

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимите одитори
Годишен финансов отчет

Универсален пенсионен фонд
“Съгласие”

31 декември 2024 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	4-55

ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИВЕРСАЛЕН
ПЕНСИОНЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ”
през 2024 година

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	Организация	3
II.	Осигурени лица.....	3
III.	Новоосигурени лица.....	4
IV.	Напуснали лица.....	4
V.	Постъпления.....	4
VI.	Изплатени суми.....	5
VII.	Доходност	6
VIII.	Активи под управление.....	7
IX.	Структура на инвестиционния портфейл.....	8
X.	Такси и удържки	9
XI.	Рискове свързани с финансови инструменти.....	9
	Ценови риск.....	9
	Валутен риск	10
	Лихвен риск.....	10
	Кредитен риск	10
	Ликвиден риск.....	10
	Концентрационен риск.....	11
	Регулаторен и политически риск	12
XII.	Очаквано бъдещо развитие.....	12
XIII.	Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет.....	13

I. Организация

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

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

II. Осигурени лица

Към 31.12.2024 г. осигурените лица в УПФ „Съгласие“ са 347 442, от които за 3 341 лица с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления за участие или служебно разпределени лица не са постъпвали вноски.

През 2024 г. броят на осигурените във Фонда продължава тенденцията на спад спрямо предходната година. По предварителна информация, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, през отчетната година броят на осигурените лица в универсалните пенсионни фондове в страната бележи слаб ръст от 1.66%.

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

Табл. №1. Брой на осигурените в УПФ Съгласие лица за периода 2020 г.-2024 г.

2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Промяна 2024/2023г. (%)	Промяна 2024/2020г. (%)
405 331	392 192	373 898	357 534	347 442	-2.82%	-14.28%

Към края на 2024 г. по показателя „брой осигурени лица“ Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ е с пазарен дял от 8.50 %.

Табл. №2. Пазарен дял на УПФ Съгласие по брой осигурени лица за периода 2020 г.-2024 г.

2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Промяна 2024/2023г.	Промяна 2024/2020г.
10,53%	10.12%	9.47%	8.89%	8.50%	-0.39 п. п.	-2.03 п. п.

III. Новоосигурени лица

Общият брой на новоосигурените във Фонда през 2024 г. лица е 21 988 (19 110), което е с 2878 лица повече в сравнение с техния брой през предходната година. През 2024 г. лицата, които прехвърлят средствата си от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Съгласие“ са 12 408, а 103 лица възобновяват осигуряването си във Фонда по реда на чл.124а от КСО.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата, които през 2024 г. напускат Фонда, е 33 360, което е с 8.75% по-малко спрямо техния брой година по-рано.

Табл. № 3. Напуснали лица по причина за напускане за периода 2023 г.-2024 г.

Причина за напускане на Фонда	2024	2023	Промяна 2024/2023г. (%)
Починали лица	832	756	10.05%↑
Променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО	1 025	1 028	0.29%↓
Преминали в друг фонд	28 772	33 023	12.87%↓
Прехвърлени към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии	260	134	94.03%↑
Прехвърлени към ФРП за получаване на разсрочени плащания	1 684	1 293	30.24%↑
Еднократно изплатените суми на основание чл. 167а, ал. 2 от КСО	786	327	140.37%↑

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите осигурителни вноски във Фонда през 2024 г. е 212 439 хил. лв., което е със 18 753 хил. лв. повече в сравнение с предходния отчетен период. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2024 г. нараства с 12% спрямо 2023 г. до 99.82 лв.¹. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2024 г. нараства до 98.01 лв.

Към 31.12.2024 г. средният размер² на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 5 529.18 лв., което е с 13.32% повече спрямо натрупаните средства година по-рано. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към края на 2024 г. е 5 653.04 лв.

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

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

VI. Изплатени суми

През 2024 г. от Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ при настъпил осигурителен случай на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 6 932 хил. лв., разпределени както следва:

- 1 083 хил. лв. изплатени на общо 288 бр. осигурени лица с трайно намалена работоспособност над 89,99 на сто;
- 5 099 хил. лв. изплатени на общо 831 бр. наследници на починали осигурени лица;
- 750 хил. лв. средства за еднократно изплащане на осигурени лица, придобили право на пенсия.

В Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) са преведени 16 878 хил. лв., представляващи средства на 1025 лица, променили осигуряването си по чл.46 от КСО.

Общият размер на прехвърлените от УПФ „Съгласие“ средства към други универсални пенсионни фондове през 2024 г. е 142 037 хил. лв.

Еднократно изплатените суми на основание чл. 167а, ал. 2 от КСО на лица, придобили право на допълнителна пожизнена пенсия за старост, са в размер на 750 хил. лв. за 786 лица.

В табл. № 4 и табл. № 5 са представени данните за сключените договори и изплатени суми на лица с придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и разсрочено изплащане на средствата за 2024г.:

Табл. № 4. Сключени договори към 31.12.2024 г.

Осигурителен случай	Сума в лв.	брой осигурени лица
Договори на лица с придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и прехвърлени средства във фонд за изплащане на пожизнени пенсии	5 843 232.66	260
Договори за разсрочено изплащане на средствата при придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и прехвърлени средства във фонд за разсрочени плащания	12 437 504.61	1 684

Табл. № 5. Изплатени суми на лица с придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и разсрочено изплащане на средствата през 2024 г.

Вид трансфер:	Сума в лв.	брой осигурени лица
Разсрочено изплащане на средствата при придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост – чл.167а, ал.1 от КСО към 31.12.2024г.	9 015 059.62	3 035
Изплатени допълнителни пожизнени пенсии за старост – чл.167, ал.1 от КСО	811 317.57	506

VII. Доходност

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

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

При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най - добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, характерен за книжата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск. В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват: пазарен риск (в.т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т.ч. контрагентен, сетълмент и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риск. Подробна информация за рисковете, на които е изложен фонда и политиката за управление на риска е представена в пояснение 17 към финансовия отчет.

За 2024 г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от – **5.01%**. Стандартното отклонение за същия период е 2.43% ³.

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

За период от десет години⁴, завършващ в края на отчетния период (31.12.2014г.- 31.12.2024г.), постигнатата номинална доходност на УПФ „Съгласие“ на годишна база е 2.97%, при стандартно отклонение и коефициент на Шарп съответно 3.52% и 0.74.

Табл. №6. Доходност на универсалните пенсионни фондове за периода 31.12.2014 г.-31.12.2024 г. на годишна база



През 2024 г. постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда не е надхвърляла горната граница на доходността и не е спадала под минималната граница определени при условията на чл. 193, ал. 7 от Кодекса за социално осигуряване. Във формирания във Фонда резерв не са постъпвали средства и от него не са изплащани средства. Във Фонда не са постъпвали средства и от формирания в Компанията резерв за гарантиране на минималната доходност.

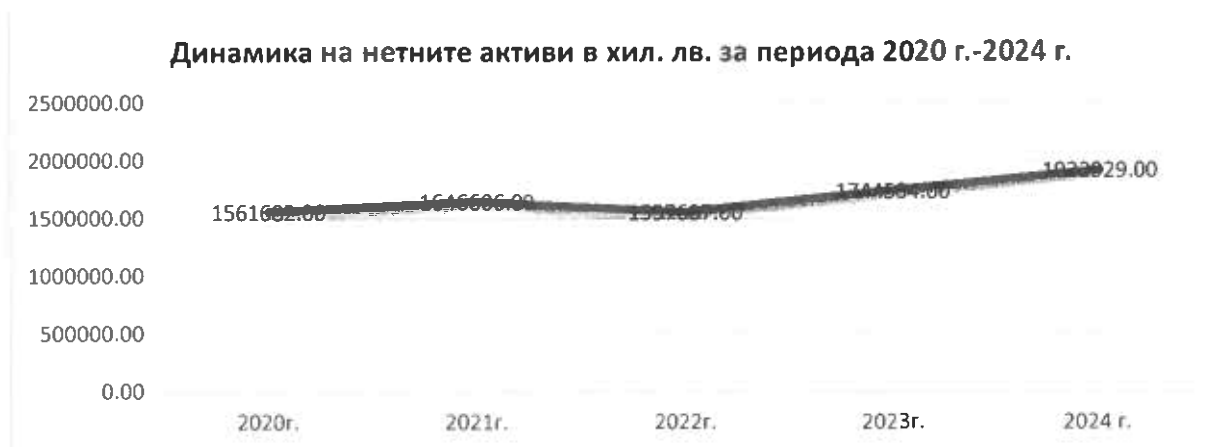
VIII. Активи под управление

Към 31.12.2024 г. балансовите активи на Фонда нарастват до 1 952 410 хил. лв. от 1 771 585 хил. лв. към края на предходния отчетен период - увеличение със 180 825 хил. лв. или с 10.21%. По данни на Комисията за финансов надзор ръстът на балансовите активи на универсалните пенсионни фондове през 2024 г. е с 16.09%. В стойността на активите на Фонда са включени инвестиционни имоти на стойност 78 566 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 1 733 165 хил.лв., депозити –21 034 хил. лв., вземания за 87 382 хил. лв. и парични средства в размер на 32 262 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения

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

в размер на 29 481 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 1 922 хил. лв. или повишение с 10.23 % спрямо стойността им към края на 2024 г.

Табл. № 7. Динамика на нетните активи в хил. лв. за периода 2020 г.-2024 г.

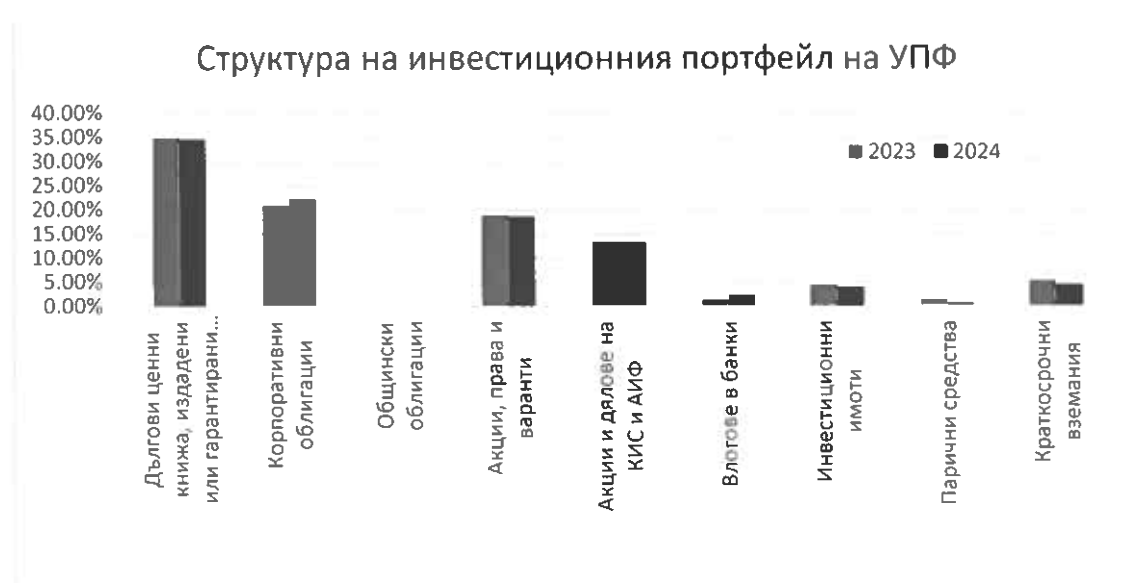


Към края на 2024 г. по показателя „нетни активи“ пазарният дял на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ е 8.29%, което е намаление с 0.46 п. п. спрямо година по – рано.

IX. Структура на инвестиционния портфейл

В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 2023 г. и 2024 г. Инвестиционният портфейл на Фонда се управлява активно и при стриктно спазване на разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване и инвестиционната политика на Фонда.

Табл. № 9. Структура на инвестиционния портфейл към края на 2023 г. и 2024 г.



X. Такси и удръжки

През 2024 г. от Фонда към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удръжки в общ размер на 21 576 хил. лв. в т.ч.: удръжки от осигурителните вноски – 7 966 хил. лв. и инвестиционна такса – 13 610 хил. лв. Общият размер на начислените такси и удръжки нараства с 10.80 % спрямо общият им размер през предходната година.

XI. Рискове свързани с финансови инструменти

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

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

Ценови риск

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

Притежаваните от Фонда финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. При анализа на ценовия риск се вземат под внимание утвърдените лимити, залегнали във вътрешните правила за наблюдение и управление на риска. За намаляване на този тип риск ПОК „Съгласие“ АД се стреми максимално да

диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

Валутен риск

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

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

Валутната структура към 31.12.2024 год. на управляваните активи в портфейла на УПФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 93.37 %;

Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 6.63 %.

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

Лихвен риск

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

Кредитен риск

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

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

Ликвиден риск

При управлението на Фонда се спазват стриктно разпоредбите за ликвидност залегнали в Наредба № 10 от 29.06.2021 г. за изискванията към границата на

платежоспособност и собствените средства на пенсионноосигурителното дружество, към неговата оздравителна програма и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове.

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

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

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

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

Концентрационен риск

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

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути. Освен в тях, към 31.12.2024 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари и швейцарски франкове .

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

Регулаторен и политически риск

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

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

XII. Очаквано бъдещо развитие

През 2024 год. военният конфликт между Украйна и Русия продължи своя ход, но неговото влияние върху финансовите пазари и цените на финансовите активи бе ограничено. Цените на основните енергоносители бяха стабилни през по-голяма част от годината. Липсата на значителна волатилност на пазарите на природен газ и петрол се отрази благоприятно на разходите на фирмите от другите сектори на икономиката. Независимо от това, продължаващите военни действия представляват съществен риск, както по отношение на пазарите на финансови активи, така и по отношение на пазарите на енергоресурси.

През 2024 г. продължи и военният конфликт със значително влияние върху глобалното ниво на риск – между Израел и палестинската военна групировка Хамас. В началото на 2025 год. бе подписано мирно споразумение между двете страни, което включва няколко фази на изпълнение. Спирането на огъня в Близкия изток е фактор с благоприятно значение за пазарите и цените на финансовите активи. Все още е трудно да се оцени колко продължително ще бъде примирието, но докато се изпълняват точките, заложи в плана, има вероятност конфликтът, поне в краткосрочен период, да бъде замразен. Това от своя страна снижава глобалните рискове и е фактор, благоприятстващ ръста на световната икономика.

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

XIII. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет

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

Милен Марков
Изпълнителен директор
ПОК Съгласие АД

Стефан Петков
Изпълнителен директор
ПОК Съгласие АД



28 март 2025 г.

Гр. София

**RSM****РСМ БГ ООД**

Адрес за кореспонденция:
ул. Проф. Фритьоф Нансен 9, ет. 7
1142 София, България
Т: +359 2 987 55 22
Т: +359 2 987 55 33
Е: office@rsmbg.bg
W: www.rsmbg.bg

**Grant Thornton****Грант Торнтон ООД**

Бул. Черни връх № 26, 1421 София
бул. Княз Борис I №111, 9000, Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До акционерите на

ПОК „Съгласие“ АД

управляващо и представляващо дружество на

Универсален пенсионен фонд „Съгласие“

Гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2024 г., отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2024 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС) и българското законодателство.

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 СМЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ и Кодекса на СМЕС. 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.

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, 13 Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно, 17 Политика по управление на риска и 19.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти от финансовия отчет

Ключов одиторски въпрос

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

Към 31.12.2024 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност в размер на 1 733 165 хил. лв. (2023 г.: 1 559 905 хил. лв.) Тези активи представляват 89% (2023 г.: 88%) от общите активи на Фонда, поради което се определят като ключов фактор за резултатите от дейността на Фонда и размера на нетните му активи.

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. Определянето на справедливите стойности изисква прилагането на преценки по отношение на източниците за пазарни цени, идентифицирането на активен пазар, както и подходящо използвани методи и техники за оценяването им.

Настоящата макроикономическа среда, която е резултат от съчетанието на ефекта на геополитическите рискове, нестабилните нива на инфлация и лихвените проценти, влошен бизнес климат и несигурност по отношение на бъдещото развитие, поставя значителни предизвикателства при прогнозиране на очаквани показатели и параметри, използвани при определянето на справедливата стойност.

Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние сметохме, че определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата е ключов одиторски въпрос.

По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:

- преглед, анализ и оценка на прилаганата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Фонда от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство;
- оценка на адекватността на политиките и процедурите, на дизайна и ефективността на внедрените ключови контроли, свързани с процеса на определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти;
- проучващи запитвания, отправени към експертите на Фонда, относно свързаните процеси на оценяването и наблюдаемостта на външните данни, използвани от Фонда;
- детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи към 31.12.2024 г. чрез получаването от независими източници на справедливи цени;
- тест на ежедневните преоценки до справедлива стойност на база извадка;
- критичен преглед на активността на пазарите, които се използват като референтни за целите на оценките на финансовите активи на Фонда, чрез анализ на честотата и обема на извършваните трансакции и възможността ценовата информация да се предоставя на продължаваща база; критична оценка и анализ, с участието на експерти на одиторите на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, приложени дисконтовите фактори, очакван ръст и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени от активен пазар;
- потвърждение на информацията за номиналната стойност на инвестициите към 31.12.2024 г. от трети страни;
- оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи и свързаните с тях предположения, преценки и допускания, спрямо изискванията на МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС

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

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

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

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

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

- „РСМ БГ“ ООД и „Грант Торнтон“ ООД са назначени за задължителни съвместни одитори на финансовия отчет на Фонда за годината, завършила на 31 декември 2024 г. от общото събрание на акционерите на ПОК „Съгласие“ АД, проведено на 26.06.2024 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2024 г. на Фонда представлява осми пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „РСМ БГ“ ООД и четвърти пълен непрекъснат ангажимент за „Грант Торнтон“ ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторско мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- 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 и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта 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.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, съвместните одитори са предоставили следните услуги на ПОК „Съгласие“ АД и управляваните от него фондове, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Фонда:
 - ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги (МСССУ) 4400 (преработен) Ангажименти за договорени процедури за издаване на доклад на съвместните регистрирани одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствие на историческата финансова информация между годишните отчети за надзорни цели на ПОК „Съгласие“ АД и управляваните от него фондове, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. съгласно изискванията на Наредба № 63 и одитираните от нас годишни финансови отчети на ПОК „Съгласие“ АД и управляваните от него фондове, изготвени в съответствие със Закона за счетоводството и МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, за годината, завършваща на 31 декември 2024 г.
 - ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги (МСССУ) 4400 (преработен) Ангажименти за договорени процедури, по отношение на системата за управление на ПОК „Съгласие“ АД към 31 декември 2024 г., за издаване на съвместен доклад на регистрираните одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО относно съответствието на системата за управление на ПОК „Съгласие“ АД с изискванията на КСО и актовете по прилагането му.

28.03.2025 г.

гр. София, България

За РСМ БГ ООД

Одиторско дружество, рег.номер 173

Д-р Мариана Петрова Михайлова

Управител

Д-р Мариана Петрова Михайлова

Регистриран одитор, отговорен за одита

Адрес за кореспонденция:

ул. Проф. Фритьоф Нансен 9, ет.7

1142 София, България

За Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество, рег.номер 032

Марий Георгиев Апостолов

Управител

Емилия Георгиева Маринова

Регистриран одитор, отговорен за одита

бул. Черни връх № 26

1421 София, България

Отчет за нетните активи в наличност за доходи

	Пояснение	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Активи			
Инвестиционни имоти	6	78 566	77 958
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	1 733 165	1 559 905
Депозити	8	21 034	20 341
Финансови вземания	9	87 383	92 104
Парични средства	10	32 262	21 277
Общо активи		1 952 410	1 771 585
Пасиви			
Задължения по репо сделки и други	11	20 098	19 618
Задължения за превеждане на средства на лица от фонд ДЗПО във фонд на НОИ	12.2	7 470	5 883
Задължения към свързани лица	16.2	1 912	1 549
Задължения към осигурени лица		1	1
Общо пасиви		29 481	27 051
Нетни активи в наличност за доходи	12	1 922 929	1 744 534

Съставил:

/Татяна Петрова/

Дата: 26.03.2025 г.

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

/Стефан Петков/

Съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2025 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество, рег.номер 173

д-р Мариана Петрова Михайлова
Управител

д-р Мариана Петрова Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

За Грант Торнтън ООД
Одиторско дружество, рег.номер 032

Марий Георгиев Апостолов
Управител

Емилия Георгиева Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 55 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснение	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	13	96 920	149 482
Приходи от лихви по репо сделки и други, нетно		2 786	2 606
Печалби/(Загуби) от валутно-курсови разлики, нетно	14	7 158	(3 570)
Обезценка на финансови вземания, нетно		(3 040)	(6 448)
Други финансови разходи, нетно	15	(665)	(632)
Печалба от инвестиционни имоти, нетно	6	601	1 378
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		103 760	142 816
Вноски за осигурени лица	12.1	213 140	194 109
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	12.1	67 209	41 903
Прехвърлени средства от резерва на ПОК за гарантиране на brutния резерв на вноските		-	3
Увеличения, свързани с осигурителни вноски	12.1	280 349	236 015
Изплатени суми към осигурени лица	12.1	(6 932)	(5 274)
Прехвърлени средства към ФИПП на осигурени лица без наследници		(1)	(8)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв	12.1	(10)	(4)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	12.1	(142 037)	(142 144)
Преведени средства към фонд за изплащане на пожизнени пенсии (ФИПП)	12.1, 16.1	(5 843)	(2 944)
Преведени средства към фонд за извършване на разсрочени плащания (ФРП)	12.1, 16.1	(12 437)	(8 676)
Средства на лица, избрали да преминат от фонд ДЗПО във фонд на НОИ	12.1	(16 878)	(13 461)
Удръжки и такси за ПОК	12.1, 16.1	(21 576)	(19 473)
Намаления, свързани с осигурителни вноски и такси	12.1	(205 714)	(191 984)
Увеличение/(намаление), нетно		178 395	186 847
Нетни активи в наличност в начало на периода	12	1 744 534	1 557 687
Нетни активи в наличност в края на периода	12	1 922 929	1 744 534

Съставил: 
/Татяна Петрова/

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД: 
/Милеи Марков/

Дата: 26.03.2025 г.

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД: 
/Стефан Петков/

Съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2025 г.:
За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество, рег.номер 173

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег.номер 032

д-р Мариана Петрова Михайлова
Управител

Мариин Георгиев Апостолов
Управител

д-р Мариана Петрова Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Емилия Георгиева Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 55 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината

Пояснение	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	213 140	194 111
Плащания, свързани с осигурени лица	(6 932)	(5 274)
Плащания на средства, прехвърлени към НОИ	(15 291)	(11 824)
Плащания на средства, прехвърлени към ЕС	(10)	(4)
Платени такси на ПОК	16 1 (21 213)	(19 232)
Преведени средства към фонд за изплащане на пожизнени пенсии (ФИПП)	16 1 (5 843)	(2 944)
Прехвърлени средства към ФИПП на осигурени лица без наследници	(1)	(8)
Преведени средства към фонд за извършване на разсрочени плащания (ФРП)	16 1 (12 437)	(8 676)
Постъпления от други пенсионни фондове	15 370	9 256
Плащания към други пенсионни фондове	(90 198)	(109 497)
Паричен поток от оперативна дейност	76 585	45 908
Инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди, нетно от данъци	53 484	43 901
Платени лихви	(431)	(229)
Придобиване на финансови активи	(595 740)	(438 068)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи	477 109	312 541
Плащания, свързани с покупка и разходи по инвестиционни имоти	6 (693)	(584)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6 682	837
Други постъпления, нетно	1	2
Паричен поток от инвестиционна дейност	(65 588)	(81 600)
Нетно намаление на парични средства	10 997	(35 692)
Парични средства в началото на периода	21 277	56 931
(Загуба)/Печалба от валутна преоценка на парични средства, нетно	(12)	38
Парични средства в края на периода	10 32 262	21 277

Съставил:

/Татяна Петрова/

Дата: 26.03.2025 г.

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

/Стефан Петков/

Съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2025 г.:

За РСМ БГ ООД

Одиторско дружество, рег.номер 173

д-р Мариана Петрова Михайлова
Управител

д-р Мариана Петрова Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

За Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество, рег.номер 032

Марий Апостолов
Управител

Емилия Георгиева Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 55 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

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

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

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

- Милен Георгиев Марков – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Стефан Красимиров Петков член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Дилиана Ангелова Германова- член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Камен Иванов Колев – член на Съвета на директорите
- Веселин Райчев Морев – член на Съвета на директорите
- Иоанис Парменион Партениотис- член на Съвета на директорите

ПОК „Съгласие“ АД се представлява от Милен Георгиев Марков и Стефан Красимиров Петков само заедно или от Дилиана Ангелова Германова и Стефан Красимиров Петков само заедно.

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

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

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

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

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

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

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

През 2021 г. с промяна в приложимото осигурително законодателство, от ПОК Съгласие бяха учредени 2 фонда за извършване на плащанията. Те са предназначени съответно за изплащане на допълнителните пожизнени пенсии за старост при осигуряване в универсален пенсионен фонд (Фонд за изплащане на пожизнени пенсии, ФИПП) и за

изплащане на разсрочените плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, а именно когато средствата по индивидуалната партида на осигуреното лице, включително след допълване по законоустановения ред са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст към датата на определяне на стойността на средствата по партидата, осигуреното лице има право да ги получи разсрочено (ФРП). Задълженията на УПФ „Съгласие“ при учредяване на фондовете за извършване на плащания през 2023 г. и 2024 г. са свързани с прехвърляне на средства от индивидуалните партиди на лицата, на които е определена допълнителна пожизнена пенсия за старост или разсрочено плащане по смисъла на КСО.

2. Осигурителни и пенсионни договори

Основният принцип, по който се извършва осигуряването е капитално-покривен, на база на дефинирани осигурителни вноски.

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

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

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

- средствата по индивидуалната партида на осигуреното лице след допълването и при необходимост;
- таблицата за смъртност и средна продължителност на предстоящия живот, публикувана от Националния статистически институт;
- технически лихвен процент, одобрен от Комисията за финансов надзор.

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- 1 при смърт на осигуреното лице;
- 2 при сключване на пенсионен договор;
- 3 при еднократно плащане на натрупаните средства по индивидуалната партида в случаите по чл. 167а, ал. 2 от КСО;
- 4 при сключване на договор за разсрочено плащане плащане по чл. 167а, ал. 1 от КСО ;
- 5 при прехвърляне на натрупаните средства, когато осигуреното лице по собствена воля премине в друг Универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, по реда на чл. 171 от КСО;
- 6 при направен избор за промяна на осигуряването от Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ във фонд „Пенсии“, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“ на държавното обществено осигуряване по реда на 4б от КСО;
- 7 при прехвърляне на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице в пенсионните схеми на Съюза, на Европейската централна банка и на Европейската инвестиционна банка.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2024 г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2% от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8% от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 31.12.2022 г.- 29.12.2024 г. е отрицателна в размер на 6.74% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ "Съгласие" за 2024 г.	хил. лв.
Постъпили вноски през периода	213 140
Удържани такси	(21 576)
Доход за разпределение, в т.ч.	103 760
За осигурените лица	103 760
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 922 929
На осигурени лица	1 921 317
Резерв за минимална доходност	1 612
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 922 930
Дългосрочни	1 922 929
Краткосрочни	1

3. Изявление за съответствие с МСФО и прилагане на принципа за действащо предприятие

3.1. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО счетоводни стандарти), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2023 г.), освен ако не е посочено друго.

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

3.2. Прилагане на принципа за действащо предприятие

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

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие като са взети предвид възможните влияния от нестабилната макроикономическа среда в страната и Европа включително и от военните конфликти в Украйна и Близкия изток.

4. Промени в счетоводната политика

4.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2024 г.

Фондът е приел следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са в сила за годишния период, започващ на 1 януари 2024 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Фонда:

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;

Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;

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

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква, че всички стандарти и изменения ще бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС

Измененията в МСС 21 включват:

- уточняване кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не - една валута може да бъде обменена, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или механизми за обмен, които създават изпълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако предприятието може да получи само незначителна сума от другата валута;
- изискване как предприятието да определи обменния курс, който се прилага, когато дадена валута не може да бъде обменена - когато дадена валута не може да бъде обменена към датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курс, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.
- изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не е конвертируема - когато валутата не е конвертируема, предприятието оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да повлияе на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 относно класификацията и оценяването на финансовите инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г., все още неприети от ЕС). На 30 май 2024 г. СМСС издаде целеви изменения на МСФО 9 и МСФО 7, за да отговори на неотдавнашните въпроси, възникнали на практика, и да включи нови изисквания не само за финансовите институции, но и за корпоративните субекти. Тези изменения:

- изясняване на датата на признаване и отписване на някои финансови активи и пасиви, с ново изключение за някои финансови задължения, уредени чрез система за електронни парични преводи;
- изясняват и добавят допълнителни насоки за оценка дали даден финансов актив отговаря на критерия за плащане единствено на главница и лихва;
- добавя изисквания за нови оповестявания за определени инструменти с договорни условия, които могат да променят паричните потоци (като например някои финансови инструменти с характеристики, свързани с постигането на екологични, социални и управленски цели); и
- актуализиране на оповестяванията за инструменти на собствения капитал, определени по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход.

МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., неприет от ЕС). Издаден през месец май 2024 г., МСФО 19 позволява на някои допустими дъщерни дружества на предприятия майки, които отчитат по счетоводните стандарти по МСФО, да прилагат намалени изисквания за оповестяване.

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., неприет от ЕС). МСФО 18 ще замени МСС 1 *Представяне на финансови отчети*, като ще въведе нови изисквания, които ще помогнат за постигане на съпоставимост на финансовите резултати на подобни предприятия и ще предоставят по-подходяща информация и прозрачност на потребителите. Въпреки че МСФО 18 няма да повлияе на признаването или оценяването на статиите във финансовите отчети, неговото въздействие се очаква да е в степен, до която не се заменя от изискванията на МСС 26.

В момента ръководството оценява подробните последици от прилагането на новия стандарт върху финансовите отчети на Фонда. От извършената предварителна оценка не бяха установени потенциални въздействия.

Фондът ще прилага новия МСФО 18 от задължителната му дата на влизане в сила 1 януари 2027 г. Изисква се прилагане със задна дата, така че сравнителната информация за финансовата година, приключваща на 31 декември 2026 г., ще бъде преизчислена в съответствие с МСФО 18.

5. Съществена информация за счетоводната политика

5.1. Общи положения

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

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2023 г.), освен ако не е посочено друго.

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

5.2. Представяне на финансовия отчет

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

5.3. Сделки в чуждестранна валута

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

5.4. Печалби и приходи

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

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

Приходите от лихви по инвестиции в дългови инструменти се признават текущо пропорционално на времевата база и договорения процент, а за финансови активи по амортизирана стойност чрез прилагане на метода на ефективната лихва

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти по справедлива стойност се отчитат като печалба или загуба за периода от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване.

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

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

5.5. Разходи

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

5.6. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.7. Финансови инструменти

5.7.1. Признаване и отписване

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

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

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

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

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

5.7.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.7.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

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

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

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

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

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

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

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

5.7.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително

минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

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

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) - финансови активи без индикация за увеличение на кредитния риск спрямо датата на първоначалната оценка. Те се характеризират с нисък или приемлив за Фонда кредитен риск. При разпределението на експозициите във Фаза 1 не се идентифицират събития, които да са пряко свързани с възможни бъдещи кредитни загуби от тях. Изчислението на очакваната кредитна загуба се основава на базата на 12-месечни кредитни загуби, а не за целия срок на актива
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2). Преминването на експозиция от фаза 1 към фаза 2 се дължи на идентифицираното значително увеличение на кредитния риск в сравнение с момента на възникване на финансовия актив. Обезценката във Фаза 2 се изчислява на индивидуална основа и се определя въз основа на очакваните загуби за останалия период на всеки един финансов актив от съответния портфейл. Финансовите активи във фаза 2 са такива експозиции, за които има поне един количествен индикатор и/или качествен индикатор, който да показва значително увеличение на кредитния риск и
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Обезценката се изчислява въз основа на очакваните загуби за целия оставащ срок. Загубите се оценяват на индивидуална основа. Експозициите във фаза 3 са такива експозиции, за които има поне един количествен индикатор, който показва, че те са необслужвани. Показатели за необслужвани са дни в просрочие – над 90, статус в неизпълнение, което включва и съдебен спор и несъстоятелност на издателя на инструмента, както и начислена обезценка по дадена експозиция.

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

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

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

Фондът е определил индикатора 90 дни в просрочие като свързан със значително увеличение на кредитния риск.

Финансов актив, който е класифициран във Фаза 2 поради значително увеличение на кредитния риск, се преразпределя във Фаза 1 в момента, в който вече не отговаря на критериите за разпределение във Фаза 2.

Финансов актив се прехвърля от Фаза 2 към Фаза 1, след като са изпълнени следните условия:

- двадесет и четири месеца, след месеца, в който е бил реструктуриран, няма забава в плащания по главница и/или лихва над 30 дни;
- липса на просрочие над 90 дни за непредоговорени и неструктурирани експозиции;
- липса на индикации за влошено финансово състояние на длъжника.

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

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.8. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити с оригинален падеж до три месеца

5.9. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Универсалният пенсионен фонд създава пенсионни резерви за гарантиране на минималната доходност, когато постигнатата доходност от Фонда е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за всички универсални пенсионни фондове или превишава с 3-процентни пункта средната-което от двете числа е по-голямо, като средствата

от доходността над този процент се заделят за резерв от съответния фонд. Начинът и редът за определяне на минималната доходност, за формиране и използване на резервите се уреждат с наредба на Комисията за финансов надзор.

5.10. Нетни активи в наличност за доходи

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

5.11. Такси за управление на осигурителни вноски

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

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

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

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

5.12. Данъци

Фондът не се облага с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

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

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

5.13. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

5.13.1. Оценяване на справедлива стойност

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

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Финансовите активи на Фонда, които се оценяват по справедлива стойност на базата на методи, различни от борсови котировки на активен пазар към 31.12.2024 г. възлизат на 674 764 хил. лв., класифицирани в ниво 2 и 3 от йерархията на справедливите стойности (пояснение 19.1) (31.12.2023 г.: 557 365 хил. лв.). Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

При оценяване на справедливата стойност на нефинансови активи, ръководството на ПОК „Съгласие“ прилага техники за оценяване позовавайки се в максимална степен на пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на актива. Инвестиционните имоти на Фонда, оценявани по справедлива стойност възлизат на 78 566 хил. лв. към 31.12.2024 г. (31.12.2023 г.: 77 958 хил.лв.) те се класифицират в ниво 3 от йерархията на справедливи стойности. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5.13.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са 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).

Балансовата стойност на финансовите активи, последващо отчитани по амортизирана стойност към 31.12.2024 г. възлиза на 140 679 хил. лв. (31.12.2023 г.: 133 722 хил. лв.), така както са представени в категориите финансови активи в пояснение 17.6 Анализ на кредитния риск. Размерът на загубата от обезценка на финансови вземания за периода е определен на 3 040 хил. лв. (2023 г.: 6 448 хил. лв.)

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

През 2024 г. военният конфликт между Украйна и Русия продължи своя ход, но неговото влияние върху финансовите пазари и цените на финансовите активи бе ограничено. Цените на основните енергоносители бяха стабилни през голяма част от годината. Липсата на значителна волатилност на пазарите на природен газ и петрол се отрази благоприятно на разходите на фирмите от другите сектори на икономиката. Независимо от това, продължаващите военни действия представляват съществен риск, както по отношение на пазарите на финансови активи, така и по отношение на пазарите на енергоресурси.

През 2024 г. продължи и военният конфликт със значително влияние върху глобалното ниво на риск – между Израел и палестинската военна групировка Хамас. В началото на 2025 г. бе подписано мирно споразумение между двете страни, което включва няколко фази на изпълнение. Спирането на огъня в Близкия изток е фактор с благоприятно значение за пазарите и цените на финансовите активи. Все още е трудно да се оцени колко продължително ще бъде примирието, но докато се изпълняват точките, заложи в плана, има вероятност конфликтът, поне в краткосрочен период, да бъде замразен. Това от своя страна снижава глобалните рискове и е фактор, благоприятстващ ръста на световната икономика.

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

Относително ниският дял от 0.69% от стойността на активите към 31.12.2024 г. на притежаваните активи с емитент от районите на конфликта ограничава в значителна степен потенциала на преките възможни загуби, дори при реализация на песимистичен сценарий за приключване на войната. Тези активи представляват държавни ценни книжа, издадени или гарантирани от Руската федерация на стойност 4 861 хил. лв. и корпоративни облигации с емитент Lukoil Capital на стойност 8 401 хил. лв., както и вземания по просрочени лихвени плащания по облигациите на Руската Федерация на стойност: 160 хил. лв. Финансовите инструменти се търгуват на вторичен пазар и за тях има налични пазарни данни. Оценката на тяхната справедлива стойност отразява колебанията и несигурностите, свързани с тяхното уреждане. Фондът има и вземания, свързани с покупко-продажба на ценни книжа, издадени или гарантирани от лица, пряко засегнати в конфликта на обща стойност 24 814 хил. лв.

Ръководството на Фонда следи внимателно информацията, свързана с конкретните емитенти на притежаваните ценни книжа и анализира своевременно начина, по който новините могат да повлияят на оценките на активите в краткосрочен и средносрочен период. Целта, която се преследва, е да се ограничи в максимална степен волатилността на инвестициите, като по този начин бъдат предпазени осигурените лица от резки колебания в стойността на акумулираните по индивидуалните им партии средства.

Геополитическата обстановка е динамична и ръководството на Фонда е предпазливо в поставянето на конкретна оценка на възможните количествени ефекти от военните действия върху бъдещото финансово състояние и постигнатите резултати. В случай че конфликтите в Украйна и Израел продължат, е възможно да се реализират нови корекции в

цените на финансовите активи. В същото време при постепенно им разрешаване, вероятността за възходящо движение в цените на акциите и облигациите нараства значително. Влиянието на общата икономическа ситуация върху управлението на портфейла от активи се очаква да бъде динамично в краткосрочен период. Това се отразява върху текущите балансови стойности на активите на Фонда, които в зависимост от формираната тенденция на пазарите могат да се различават от тези, поместени във финансовия отчет, които представляват моментна снимка към края на календарната година.

5.15. Въпроси, свързани с климата

Понастоящем законодателите, регулаторните органи и потребителите на нефинансова информация отделят голямо внимание на изменението на климата. Независимо, че ЕС прие Европейската зелена сделка за преход към по-устойчива икономическа и финансова система, налице са сигнали, че тя няма да се изпълнява толкова стриктно, колкото бяха първоначалните очаквания. Постепенно фокусът започва да се измества върху икономическото развитие и подобряване на конкурентноспособността на европейската икономика, като „зелените“ политики следва да се прилагат без да вредят съществено на икономическата целесъобразност и ефективност.

ПОК „Съгласие“ АД, управляващо Универсалния пенсионен фонд „Съгласие“ към настоящия момент не отчита екологични, социални и управленски фактори при вземане на инвестиционни решения, касаещи осигурителните вноски на осигурените лица във Фонда. Основните причини, поради които гореизброените фактори не се вземат под внимание са следните:

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

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:

	хил. лв.
Балансова стойност към 1 януари 2023 г.	76 543
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	1 415
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	77 958
Новопридобити активи	3
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	605
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	78 566

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

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Нетна промяна в справедливата стойност	605	1 415
Приходи от наеми	452	418
Обезценки върху вземания от наеми, нетно	9	(14)
Приходи от лихви по просрочени наеми	24	23
Преки оперативни разходи	(489)	(464)
Печалба от инвестиционни имоти, нетно	601	1 378

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

Описание на инвестиционния имот	Дата на придобиване	Местонахождение на имота - адрес	Цена на придобиване в хил.лв.	Справедлива стойност в хил.лв.	Дата на последна оценка
61,0772% от УПИ - 1 150 кв.м. земя и сгради с обща площ 961 кв. м.	5.4.2005	Пловдив, ул. П.Р. Славейков № 32	823	1 374	31.12.2024
18/50 идеални части от терен от 11 000 кв. м.	7.3.2006	Бургас - Северна промишлена зона	1 655	2 020	31.12.2024
4/50 идеални части от терен от 11 000 кв. м.	12.12.2006	Бургас - Северна промишлена зона	364	449	31.12.2024
Офис от 107,44 кв. м.	30.3.2007	София - район Студентски, местност Витоша - ВЕЦ Симеоново	243	238	31.12.2024
Терен от 9 702 кв. м. и построени сгради	9.8.2016	Русе - Източна промишлена зона	1 739	1 855	31.12.2024
56,25% идеални части от терен от 18 884 кв. м. и построени сгради	22.7.2010	София - район Сердика	8 209	6 534	31.12.2024
12,50% идеални части от терен от 18 884 кв. м. и построени сгради	7.10.2010	София - район Сердика	1 825	1 452	31.12.2024
13,1833% идеални части от терен от 18 884 кв. м. и построени сгради	28.2.2011	София - район Сердика	1 925	1 531	31.12.2024
Поземлен имот от 1325 кв. м.	16.7.2020	София - район Сердика, ул. 202, № 7	813	-	31.12.2024
Поземлен имот от 16 200 кв. м.	30.12.2011	София - район Банкя, м. Дълбочица	2 028	2 043	31.12.2024
Офис и гараж от 384.38 кв.м.	11.9.2012	София - район Красно Село, местност България-Мотописта	913	938	31.12.2024
Хотелски комплекс Преслав	17.9.2012	Велики Преслав, област Шумен	609	600	31.12.2024
УПИ - 4 109 кв.м. земя и сгради с обща площ 275 кв. м.	21.12.2012	с. Паничище, община Сапарева баня, област Кюстендил	884	816	31.12.2024
УПИ - 4 880 кв.м. земя	27.12.2012	гр. София, район Овча купел	1 551	1 827	31.12.2024
ПИ - 17 600 кв.м. земя	10.9.2016	гр. София, с. Кривина	4 710	4 978	31.12.2024
УПИ - 1 520 кв.м. земя и офис сгради	18.3.2013	гр. София, район Лозенец	324	466	31.12.2024
Спортен център Шипка АД	6.4.2017	гр. София, район Витоша, ул. Брусенска № 6	995	1 147	31.12.2024
УПИ - 32 200 кв.м. земя и сгради	18.8.2014	гр. Стара Загора, кв. Индуриален	3 722	4 308	31.12.2024
УПИ - 1 750 кв.м. земя и сгради	10.11.2015	гр. Велико Търново, пл. Цар Асен Първи № 1	3 852	3 998	31.12.2024
УПИ с обща площ от 26 177 кв. м. и сгради с обща заст. площ от 605 кв. м.	27.11.2015	с. Българево, община Каварна	2 264	2 317	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.2,Блок 286,Вход В	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.2,Блок 286,Вход В	153	166	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.3,Блок 286,Вход В	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.3,Блок 286,Вход В	106	119	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Офис 3.3,Блок 286,Вход Б	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Офис 3.3,Блок 286,Вход Б	139	157	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Офис 11.3,Блок 284,Вход Г	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Офис 11.3,Блок 284,Вход Г	96	112	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.6,Блок 286,Вход В	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.6,Блок 286,Вход В	105	117	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.7,Блок 286,Вход В	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.7,Блок 286,Вход В	105	117	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 3.2,Блок 286,Вход Б	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 3.2,Блок 286,Вход Б	193	218	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.1,Блок 285,Вход А	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.1,Блок 285,Вход А	182	198	31.12.2024

Описание на инвестиционния имот	Дата на придобиване	Местонахождение на имота - адрес	Цена на придобиване в хил.лв.	Справедлива стойност в хил.лв.	Дата на последна оценка
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.4,Блок 285,Вход А	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.4,Блок 285,Вход А	182	198	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.3,Блок 284,Вход Ж	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.3,Блок 284,Вход Ж	145	160	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.4,Блок 284,Вход Ж	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.4,Блок 284,Вход Ж	297	327	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 9.5,Блок 284,Вход Е	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 9.5,Блок 284,Вход Е	204	221	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 12.1,Блок 284,Вход В	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 12.1,Блок 284,Вход В	177	195	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-1,Блок 280,Вход А	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-1,Блок 280,Вход А	219	246	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-2,Блок 280,Вход А	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-2,Блок 280,Вход А	205	230	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-2,Блок 280,Вход Г	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-2,Блок 280,Вход Г	178	198	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-3,Блок 280,Вход Г	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-3,Блок 280,Вход Г	198	220	31.12.2024
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Д-3,Блок 280,Вход Д	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Д-3,Блок 280,Вход Д	198	219	31.12.2024
УПИ № XIV - 1416	25.1.2018	София - район Сердика, ул. 202, № 7	6 651	11 819	31.12.2024
Земя и сграда	1.2.2021	София - район Сердика, ул. 202, № 7А	813	873	31.12.2024
София, ул.Иван Милев	18.8.2022	София, ул.Иван Милев	7 150	7 411	31.12.2024
ПИ 3 232 кв. м., ведно с изградена бензиностанция, газостанция и ООХ	21.2.2018	гр. Добрич, ЖК Балик, Околовръстен път 29	3 554	3 816	31.12.2024
Офис сграда	28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	5 111	5 229	31.12.2024
Офис сграда	8.5.2019	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	4 054	4 035	31.12.2024
Офис сграда	23.5.2019	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	2 794	3 074	31.12.2024
				78 566	

Бъдещите постъпления по договорите за наем са както следва:

До 1 година хил. лв.	От 1 до 2 години хил. лв.	от 2 до 3 години хил. лв.	от 3 до 4 години хил. лв.	от 4 до 5 години хил. лв.	Над 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
428	79	70	70	70	70	787

Условията в лизинговите споразумения са договорени поотделно и затова всеки договор следва да бъде разгледан самостоятелно. Лизинговите договори не съдържат изискването за спазване на конкретни финансови показатели или други изисквания, освен правото на собственост на лизингодателя.
Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение.

Фондът няма поети ангажименти за придобиване на инвестиционни имоти през 2025 г.

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

	Пояснение	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Инвестиции в акции	7.1	364 044	335 035
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	259 023	234 340
Инвестиции в държавни дългови ценни книжа	7.3	676 989	620 305
Инвестиции в корпоративни облигации	7.4	432 244	369 142
Инвестиции в общински облигации	7.5	865	1 083
		1 733 165	1 559 905

Справедливата стойност на ДЦК, заложили като обезпечение по репо сделки към 31 декември 2024 г. е в размер на 37 241 хил. лв. (31 декември 2023 г. е в размер на 37 313 хил. лв.).

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

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Инвестиции по справедлива стойност в лева	741 430	651 824
Инвестиции по справедлива стойност в евро	877 655	802 611
Инвестиции по справедлива стойност в долари	105 295	97 030
Инвестиции по справедлива стойност в швейцарски франкове	8 785	8 440
	1 733 165	1 559 905

Представените стойности към 31 декември 2024 г. на ценните книжа, държани за търгуване, са определени посредством използване на пазарни котировки на тези книжа. При липса на котирани цени на активен пазар за определяне на справедливите стойности на някои от ценните книжа са приложени техники за оценка в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. Информация за йерархията на справедливата стойност на финансовите активи е представена в пояснение 19.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти.

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

7.1. Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2024 хил. лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	8 871 652	14 283
Северкооп Гъмза Холдинг АД	BG1100026985	BGN	266 152	1 395
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	609 455	4 588
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	164 266	3 614
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	443 867	20 152
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 778 837	934
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	41 010	7 094
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	13 641 776	1 719
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	48 727	-
Неохим АД	BG11NEDIAT11	BGN	88 399	2 298
Индустриален Холдинг България АД	BG1100019980	BGN	2 277 004	7 220
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	46 893	2 502
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	208 350	2 959
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	4 434 456	20 842
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	2 565 311	7 696
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	174 200	9 787
КМ Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	2 497 800	3 599
Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	54 527	6 335
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	BGN	18 350	226
Софарма АД	BG11SOSOBT18	BGN	1 931 785	11 166
Слънце Стара Загора АД	BG11SLSTAT17	BGN	190 660	1 887
М+С Хидравлик	BG11MPKAAT18	BGN	384 839	3 560

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2024 хил. лв.
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	3 637 943	9 168
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	1 083 056	1 251
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	390 126	8 349
Холдинг Център АД	BG1100080982	BGN	36 320	1 368
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	11 934 975	8 235
Формопласт АД	BG11FOKAAT18	BGN	189 000	1 228
Етропал АД	BG1100001038	BGN	248 263	1 018
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	BGN	464 124	7 113
Синтетика АД	BG1100008132	BGN	149 500	10 465
Еврохолд България	BG1100114062	BGN	1 672 000	3 327
Индустриален капитал холдинг АД	BG1100010989	BGN	175 453	820
Инвестор.БГ АД	BG1100019048	BGN	238 236	5 051
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	470 262	940
Българска Холдингова Компания АД	BG1100001988	BGN	188 000	638
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	3 876 000	11 628
Екип-98 Холдинг АД	BG1100007985	BGN	55 007	1 663
Холдинг Света София АД	BG1100008983	BGN	693 016	2 649
Атоменергоремонт АД	BG1100007159	BGN	591 065	8 570
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG1100043980	BGN	643 306	3 343
Градус АД	BG1100002184	BGN	300 000	306
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	BGN	205 178	228
Нео Лондон Капитал АД-София	BG1100004156	BGN	6 841	1 392
Капман Дебтс Мениджмънт АД-София	BG1100005203	BGN	295 000	310
Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД	BG1100017190	BGN	378 347	3 254
Север Холдинг АД	BG1100034989	BGN	38 800	170
Порт Флот - Бургас АД	BG1100005195	BGN	245 000	1 229
Шелли Груп АД	BG1100003166	EUR	155 042	10 189
Доверие Обединен Холдинг АД	BG1100038980	BGN	372 067	2 962
Феникс Капитал Холдинг АД	BG1100003141	BGN	835	2 636
Елеа Кепитъл Холдинг АД	BG11RODOAT17	BGN	106 000	2 572
Златен лев Холдинг АД	BG1100011995	BGN	85 485	291
Черноморски Холдинг АД	BG1100069985	BGN	163 840	3 388
Форумком Фонд Имоти АДСИЦ	BG1100057063	BGN	80 100	248
Пълдин Пропъртис Инвест АДСИЦ	BG1100102067	BGN	941 800	2 637
Браво Пропърти фонд АДСИЦ	BG1100016176	BGN	2 120 000	2 226
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	678 285	597
Премиер фонд АДСИЦ	BG1100009064	BGN	86 315	1 148
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	53 277	2 232
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	471 918	10 854
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	74 727	2 047
Адванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	4 241 723	13 913
ФНИ България АДСИЦ	BG1100001053	BGN	312 196	1 199
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	1 546 079	4 669
И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ	BG1100069068	BGN	103 500	411
СЛС Имоти АДСИЦ	BG1100065074	BGN	98 000	725
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	657 985	1 148
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	427 000	1 718
Зенит имоти АДСИЦ	BG1100024071	BGN	45 200	176
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	220 310	60
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	87 734	7 282
Финанс асистанс мениджмънт АДСИЦ	BG1100008181	BGN	32 400	42
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG1100001186	BGN	74 250	126
				303 065
Акции на чуждестранни емитенти				
Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	7 839 250	2 530
BASF SE O.N	DE000BASF111	EUR	35 529	2 950

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2024 хил. лв.
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	23 405	884
SAP AG	DE0007164600	EUR	20 475	9 463
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	115 904	3 772
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	30 000	3 157
Daimler Truck	DE000DTR0CK8	EUR	15 000	1 081
Continental AG	DE0005439004	EUR	5 498	697
Siemens AG	DE0007236101	EUR	27 850	10 271
SHS SIEMENS ENERGY ORD REG	DE000ENER6Y0	EUR	13 925	1 372
Fresenius	DE0005785604	EUR	39 638	2 600
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	22 470	6 148
Henkel AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	EUR	19 870	3 292
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE O.N.	CH0012032048	CHF	10 000	5 309
Novartis AG	CH0012005267	CHF	15 000	2 765
ALCON	CH0432492467	CHF	3 000	479
SANDOZ GROUP AG	CH1243598427	CHF	3 000	232
SOFTBANK CORP.	JP3436100006	EUR	20 000	2 210
SHS SHELL PLC ORD REG	GB00BP6MXD84	EUR	30 000	1 767
				60 979
Общо инвестиции в акции				364 044

7.2. Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2024 хил. лв.
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	657 889	1 525
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	307 278	393
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	47 774	3 622
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	755 718	7 708
ДФ Престиж	BG9000020065	BGN	533 983	4 912
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	473 389	4 560
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	BGN	393 526	4 697
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	10 194 745	11 914
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	8 676 425	10 629
ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен	BG9000002105	BGN	63 395	1 314
ДФ Тренд Консервативен	BG9000003129	BGN	330.7277	247
ДФ Тренд Фонд Акции	BG9000007088	BGN	1 662	1 711
ДФ Тренд Балансиран фонд	BG9000008086	BGN	1 166	1 289
ДФ Капман Капитал	BG9000010132	BGN	83 153	2 000
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	177 110	2 444
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	136 338	2 123
ДФ С - БОНДС	BG9000010165	BGN	46 460	595
ДФ С - МИКС	BG9000009167	BGN	487 946	7 298
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	305 675	780
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	220 539	4 487
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	1 221 637	14 035
ДФ Конкорд Фонд - 3 ИМОТИ	BG9000013060	BGN	21 913	147
ДФ Конкорд Фонд - 4 Енергетика	BG9000002089	BGN	11 668	112
ДФ Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ	BG9000003087	BGN	31 104	254
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	256 729	4 522
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	435 500	5 757
ДФ Конкорд фонд 8 - АИФ	BG1200008214	BGN	9 771	10 085
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	289 005	6 236
ДФ Селект Облигации	BG9000011064	BGN	1 430	290
ДФ Селект Дивидент	BG9000004127	BGN	292 670	539

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2024 хил. лв.
ДФ Селект Регионал	BG9000010066	BGN	760 170	721
ДФ Скай нови Акции	BG9000012062	BGN	718 597	894
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	EUR	3 728	1045
ДФ Инвест Класик	BG9000011072	BGN	2 005 380	1 463
ДФ Инвест Актив	BG9000010074	BGN	3 663 595	1 437
ДФ Прогрес	BG9000002071	BGN	30 897 323	10 820
ДФ Стратегия	BG9000003079	BGN	5 308 476	4 301
ДФ Евростабилност	BG9000004077	EUR	710 598	1733
ДФ Плюс	BG9000002170	BGN	9 588 174	10 021
ДФ Навигатор Плюс	BG9000002238	BGN	13 012 558	13 848
ДФ Астра Кеш Плюс	BG9000004184	BGN	120 000	1 399
ДФ Актива Високодоходен фонд	BG9000018077	BGN	4 249 140	8 485
ДФ Актива Балансиран фонд	BG9000019075	BGN	2 547 553	6 256
ДФ Елана Балансиран Евро Фонд	BG9000006056	BGN	18 198	3 182
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	74 922	10 496
ДФ ЕФ - Принципал	BG9000002055	BGN	7 748 760	9 616
ДФ ЕФ - Репид	BG9000005058	BGN	3 476 299	5 655
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	1 154 454	7 982
ДФ Златен лев Индекс 30	BG9000002097	BGN	185 339	340
ДФ Юг Маркет Максимум	BG9000015065	BGN	4 079 458	7 227
ДФ Юг Маркет Оптимум	BG9000006080	BGN	80 015	151
				223 297
Дялове на чуждестранни емитенти				
iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	DE000A0Q4R36	EUR	15 000	3 173
Deka DAX UCITS ETF	DE000ETFL011	EUR	54 500	18 535
AMUNDI MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU1900066207	EUR	13 000	422
Amundi CAC 40	FR0007052782	EUR	50 000	7 086
FLEXAGON UCITS FUND CLASS D	MT7000030433	EUR	32 500	6510
				35 726
Общо инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми				259 023

7.3 Инвестиции в държавни дългови ценни книжа

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2024 хил. лв.
ДЦК Република България						
Министерство на Финансите	BG2040019213	1.500%	21.06.2039	BGN	28 070 000	22 327
Министерство на Финансите	BG2030024116	3.000%	17.04.2027	BGN	5 000 000	5 035
Министерство на Финансите	XS2716887844	4.875%	13.05.2036	EUR	19 635 000	43 268
Министерство на Финансите	XS1208856341	3.125%	26.03.2035	EUR	5 000 000	9 803
Министерство на Финансите	XS2536817484	4.625%	23.09.2034	EUR	6 000 000	12 977
Министерство на Финансите	XS2890436087	5.000%	05.03.2037	USD	1 500 000	2 687
Министерство на Финансите	XS2890435600	4.250%	05.09.2044	EUR	20 000 000	39 891
						135 988
ДЦК от други държави членки на ЕС						
Република Румъния	XS1313004928	3.875%	29.10.2035	EUR	25 000 000	40 647
Република Румъния	XS1768067297	2.500%	08.02.2030	EUR	360 000	647
Република Румъния	XS2027596530	2.124%	16.07.2031	EUR	19 400 000	31 600
Република Румъния	XS2201851172	3.000%	14.02.2031	USD	10 000 000	15 389
Република Румъния	XS2258400162	2.625%	02.12.2040	EUR	44 000 000	54 887
Република Румъния	XS2330514899	2.750%	14.04.2041	EUR	15 000 000	19 514
Република Румъния	XS2330503694	2.000%	14.04.2033	EUR	10 000 000	15 065
Република Унгария	XS2574267261	6.250%	22.09.2032	USD	1 075 000	2 097

Република Унгария	XS2680932907	5.375%	12.09.2033	EUR	10 000 000	21 411
						201 257

Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни

Република Албания	XS1877938404	3.500%	09.10.2025	EUR	30 100 000	59 009
Република Албания	XS2406936075	3.500%	23.11.2031	EUR	6 000 000	11 049
Република Бразилия	US105756CC23	3.875%	12.06.2030	USD	12 000 000	19 873
Руска Федерация	RU000A0JXTS9	4.250%	23.06.2027	USD	4 000 000	4 861
Република Сърбия	XS2388562139	2.050%	23.09.2036	EUR	10 200 000	15 223
Република Македония	XS1744744191	2.750%	18.01.2025	EUR	13 000 000	25 956
Република Македония	XS2181690665	3.675%	03.06.2026	EUR	10 550 000	20 747
Република Македония	XS2582522681	6.960%	13.03.2027	EUR	2 000 000	4 287
Република Македония	XS2310118893	1.625%	10.03.2028	EUR	9 000 000	16 106
Република Мексико	XS2363910436	2.250%	12.08.2036	EUR	10 000 000	15 408
Република Мексико	XS2289587789	1.450%	25.10.2033	EUR	7 500 000	11 490
Република Мексико	XS2104886341	1.125%	17.01.2030	EUR	5 700 000	9 877
Република Мексико	US91087BAN33	3.250%	16.04.2030	USD	7 000 000	11 553
Република Мексико	US91087BAR15	3.500%	12.02.2034	USD	10 000 000	15 200
Република Турция	XS2790222116	5.875%	21.05.2030	EUR	13 000 000	27 767
Република Индонезия	XS2280331898	1.100%	12.03.2033	EUR	5 000 000	8 065
Република Черна гора	XS2270576700	2.875%	16.12.2027	EUR	20 000 000	37 219
Република Черна гора	XS2050982755	2.550%	03.10.2029	EUR	14 500 000	26 054
						339 744
Общо инвестиции в държавни дългови ценни книжа						676 989

7.4. Инвестиции в корпоративни облигации

7.4.1 Корпоративни облигации на български емитенти

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2024 хил. лв.
Астерион България АД	BG2100006092	5.250%	14.04.2029	EUR	606 747	1 176
Адара АД	BG2100031249	4.634%	19.07.2032	BGN	4 975 000	5 079
Българска финансова къща АД	BG2100018220	4.000%	28.11.2025	EUR	750 000	1 465
Булфинанс Инвестмънт АД	BG2100007249	4.518%	20.03.2033	EUR	1 800 000	3 530
Старком Холдинг АД	BG2100010110	4.150%	15.04.2026	BGN	5 701 660	5 820
Натурика ЕАД	BG2100002216	6.500%	12.03.2026	BGN	1 983 000	2 061
СЛС Холдинг АД	BG2100004170	3.500%	22.03.2027	BGN	1 255 800	1 274
Балканкар Заря АД	BG2100015077	5.750%	22.09.2027	EUR	295 936	438
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.400%	16.11.2025	EUR	399 600	791
Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	3.600%	10.12.2033	EUR	2 593 000	5 092
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	4.000%	03.12.2029	BGN	400 000	361
Биоасис АД	BG2100006233	4.092%	06.04.2031	EUR	995 000	1 966
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.500%	12.12.2027	EUR	275 250	540
Холдинг Център АД	BG2100014237	3.797%	15.05.2031	EUR	1 990 000	3 911
Загора Фининвест АД	BG2100006175	4.405%	29.03.2028	EUR	864 500	1 717
Загора Фининвест АД	BG2100025233	4.807%	12.09.2031	BGN	4 300 000	4 362
Сила Холдинг АД	BG2100021232	4.652%	28.07.2032	BGN	5 500 000	5 609
Екип-98 Холдинг АД	BG2100013221	5.779%	18.11.2030	BGN	2 970 000	2 990
Холдинг Нов век АД	BG2100016224	4.261%	23.11.2030	BGN	6 000 000	6 027
Актив Пропъртис АДСИЦ	BG2100019228	4.000%	07.12.2031	BGN	5 970 000	5 980
Кей Би Агро Индъстри ЕАД	BG2100021224	4.155%	19.12.2031	BGN	7 950 000	7 961
Студентска Център АД	BG2100013239	4.416%	10.05.2031	EUR	1 950 000	3 837
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG2100019236	4.675%	11.07.2031	BGN	1 795 000	1 835
Финанс секюрити груп АД	BG2100010243	4.184%	26.03.2032	EUR	2 000 000	3 955

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2024 хил. лв.
Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг АД	BG2100024236	8.000%	21.12.2030	EUR	3 500 000	6 860
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100022230	4.585%	02.08.2031	BGN	4 350 000	4 433
Зенит Имоти АДСИЦ	BG2100026231	4.543%	13.09.2032	EUR	2 100 000	4 163
ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ АД	BG2100040232	3.625%	07.12.2031	BGN	5 970 000	5 984
Елеа Кепитъл Холдинг АД	BG2100039234	3.634%	06.12.2031	EUR	2 390 000	4 691
Бесатур АД	BG2100031231	4.547%	19.10.2032	BGN	5 970 000	6 024
Винпром Хасково АД	BG2100044234	5.183%	15.01.2033	BGN	4 940 000	5 059
Черноморски Холдинг АД	BG2100006191	4.355%	03.04.2026	BGN	1 179 000	1 194
Черноморски Холдинг АД	BG2100004238	4.268%	20.03.2032	EUR	2 189 000	4 332
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG2100009179	4.500%	08.06.2025	EUR	199 500	391
Камбана Инвест ЕАД	BG2100030233	4.564%	16.10.2031	EUR	3 500 000	6 904
Финансови Активи АД	BG2100038236	3.761%	24.11.2032	BGN	4 900 000	4 919
Кампус Пропърти Дивелъпмънт ЕАД	BG2100002240	4.642%	26.01.2032	BGN	4 900 000	4 998
Нова Индустриална Компания АД	BG2100006241	4.407%	23.02.2033	BGN	5 970 000	6 064
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018246	3.954%	25.04.2032	EUR	2 150 000	4 236
ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ АД	BG2100019244	3.972%	26.04.2033	EUR	2 985 000	5 880
Синергия Инвест Холдинг АД	BG2100033245	4.883%	24.07.2033	BGN	5 175 000	5 286
М Кар Груп	BG2100029243	3.637%	25.06.2033	BGN	4 600 000	4 603
Устрем Холдинг АД	BG2100035240	4.691%	16.08.2032	BGN	4 580 000	4 665
Адамант Кепитъл Мениджмънт ЕАД	BG2100032247	5.133%	24.07.2032	BGN	1 500 000	1 386
Имо Пропърти Инвестмънтс София ЕАД	BG2100050249	3.778%	26.11.2031	EUR	1 750 000	2 786
Ритейл Мениджмънт АД	BG2100012249	4.821%	08.04.2031	BGN	5 000 000	4 660
Дивелъпмент Асетс	BG2100036248	4.875%	20.08.2033	BGN	1 000 000	836
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG2100039242	4.489%	24.09.2032	BGN	1 000 000	404
А.М.К - Комерс АД	BG2100044242	4.662%	06.11.2032	EUR	1 000 000	1 728
Био Агро Къмпани АД	BG2100049241	4.029%	18.11.2032	BGN	1 000 000	550
КИЙ Трейдинг	BG2100058242	4.154%	16.12.2031	BGN	1 000 000	861
ТИЗ ИНВЕСТ АД	BG2100008205	4.500%	14.08.2025	EUR	214 444	422
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	6.461%	24.05.2026	BGN	1 198 500	1 206
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.000%	22.02.2027	EUR	997 973	2 012
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100030241	3.887%	26.06.2032	BGN	5 175 000	5 178
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5.000%	16.07.2026	BGN	1 598 000	1 633
СИИ Имоти АДСИЦ	BG2100017180	4.500%	20.12.2026	BGN	1 560 000	1 570
КОЛЕКТО КЕПИТЪЛ АДСИЦ	BG2100007231	4.790%	11.04.2030	BGN	1 995 000	2 012
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.000%	14.11.2027	BGN	2 280 000	2 299
Холдинг Света София АД	BG2100016232	5.000%	05.07.2031	EUR	2 390 000	4 789
Солар Лоджистик АД	BG2100002190	4.400%	25.01.2027	BGN	2 425 000	2 471
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.125%	27.12.2027	EUR	1 314 000	2 571
Техноимпортекспорт АД	BG2100016208	3.500%	22.12.2028	BGN	5 596 000	5 601
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.750%	28.12.2025	BGN	399 000	399
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	4.500%	15.12.2025	BGN	798 600	800
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	3.624%	28.06.2026	BGN	1 140 000	1 136
Нео Лондон Капитал АД	BG2100008247	4.239%	22.03.2033	EUR	2 500 000	4 946
Българскиан Еървейз Груп ЕАД- София	BG2100018188	3.600%	28.12.2025	BGN	599 600	600
Българскиан Еървейз Груп ЕАД- София	BG2100001218	3.700%	19.01.2028	BGN	2 065 000	2 105
Родна Земя Холдинг АД	BG2100003206	3.600%	06.03.2029	BGN	4 477 560	4 529
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100006209	4.500%	21.07.2027	EUR	2 996 250	5 972
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100038244	4.285%	19.09.2032	EUR	1 000 000	1 981
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG2100015200	4.000%	10.12.2029	BGN	3 900 000	3 913

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2024 хил. лв.
Форумком Фонд Имоти АДСИЦ	BG2100003214	4.155%	29.03.2030	BGN	3 950 000	4 019
Парк АДСИЦ	BG2100006217	7.125%	09.06.2030	BGN	3 895 125	3 990
Асенова крепост АД	BG2100008213	4.619%	30.07.2030	BGN	3 990 000	4 070
Делта Кредит АДСИЦ	BG2100011209	3.750%	23.10.2027	BGN	1 000 000	1 012
Синтетика АД-София	BG2100003123	4.000%	05.04.2027	BGN	46 200	47
Джи Пи Ес Контрол ЕАД-София	BG2100001119	4.500%	10.01.2026	EUR	476 400	963
Образователен - спортен комплекс Лозенец ЕАД	BG2100011175	3.850%	14.06.2032	BGN	1 092 143	1 102
Ай Ти Софт ЕАД	BG2100019178	4.250%	24.10.2029	BGN	1 194 000	1 203
Грийнхаус Пропъртис АД	BG2100017164	4.250%	16.11.2026	BGN	1 117 254	1 138
Авто Юнион АД	BG2100025126	4.000%	10.12.2027	BGN	456 801	464
Еврохолд България АД	BG2100013205	3.250%	26.11.2027	EUR	5 985 000	11 742
Мотобул ЕАД	BG2100006183	3.850%	13.06.2028	BGN	1 596 364	1 609
Селена Холдинг АД	BG2100009211	5.079%	04.08.2030	BGN	3 990 000	4 073
Север - Холдинг АД	BG2100012207	4.000%	28.10.2028	BGN	3 440 000	3 476
Север - Холдинг АД	BG2100023238	4.803%	07.08.2032	BGN	5 500 000	5 606
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG2100018212	3.654%	16.12.2029	BGN	5 950 000	5 959
Финанс асистанс мениджмънт АДСИЦ	BG2100019210	5.156%	17.12.2029	BGN	5 950 000	6 030
Варна Риълтис ЕАД	BG2100021216	3.652%	21.12.2029	BGN	2 000 000	2 002
Болкан Енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG2100013213	3.972%	27.10.2030	BGN	7 995 000	8 051
ТБ Българо-Американска Кредитна Банка АД	BG2100022222	5.000%	23.12.2029	EUR	1 500 000	2 820
Bulgarian Energy Holding EAD	XS1839682116	3.500%	28.06.2025	EUR	2 000 000	3 951
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	6.500%	07.06.2026	EUR	13 320 000	26 680
						339 826
7.4.2. Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти						
Prudentia Air Blu	XS2455528823	4.500%	08.06.2029	EUR	4 982 000	10 519
Transalp 1 Securities	XS0483980149	2.700%	22.08.2027	EUR	6 900 000	12 362
Transalp 2 Securities	XS2347303807	3.500%	06.06.2026	EUR	4 000 000	7 531
Energo Pro 2027	XS2412048550	8.500%	04.02.2027	USD	5 000 000	9 861
Petrobras Global Finance	US71647NAY58	5.999%	27.01.2028	USD	8 000 000	15 373
ILIAD SA	FR0013518420	2.375%	17.06.2026	EUR	600 000	1 173
Lukoil Capital DAC	XS2401571521	3.600%	26.10.2031	USD	6 500 000	8 401
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.750%	26.02.2029	EUR	4 000 000	7 509
Petroleos Mexicanos	XS1057659838	3.750%	16.04.2026	EUR	5 000 000	9 754
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	XS2265369657	3.000%	29.05.2026	EUR	5 000 000	9 935
						92 418
Общо инвестиции в корпоративни облигации						432 244

7.5 Инвестиции в общински облигации на български емитенти

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2024 хил. лв.
Община Марица	BG2100004196	5.63%	05.10.2028	BGN	808 800	865
Общо инвестиции в общински облигации						865

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 31.12.2024 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	278 256	-	15 197	70 591	364 044
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	232 501	-	26 522	259 023
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	676 989	-	-	-	676 989
Корпоративни облигации	103 156	295 547	33 541	-	432 244
Общински облигации	-	-	865	-	865
Общо	1 058 401	528 048	49 603	97 113	1 733 165
Дял	61.07%	30.47%	2.86%	5.60%	100.00%

В хиляди лева, към 31.12.2023 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност, определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Цена на придобиване от IPO	Общо
Инвестиции в акции	256 513	-	14 471	61 507	2 544	335 035
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7 825	211 445	-	15 070	-	234 340
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	620 305	-	-	-	-	620 305
Корпоративни облигации	117 897	212 172	39 073	-	-	369 142
Общински облигации	-	-	1 083	-	-	1 083
Общо	1 002 540	423 617	54 627	76 577	2 544	1 559 905
Дял	64.27%	27.16%	3.50%	4.91%	0.16%	100.00%

8. Депозити

Банка	Лихвен процент	Падѐж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита към 31.12.2024 хил. лв.
Юробанк България	3.55%	02.08.2025	BGN	20 730	21 034
					21 034

9. Финансови вземания

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Вземания, свързани с инвестиции и репо сделки	87 382	92 103
Вземания, свързани с непреведени суми от НАП	1	1
	87 383	92 104

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

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Вземания за главници по репо сделки	57 732	55 027
Вземания за лихви по репо сделки	517	496
Главници по падежирани облигации	3 434	8 401
Падежирани лихви по облигации	355	1 581
Вземания по дивиденди	79	1 739
Вземания, свързани с покупко-продажба на ценни книжа	24 815	24 155
Вземания по лихви за забава и други	164	395
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти	163	246
Вземания за лихви за забава по отдадени под наем инвестиционни имоти	63	62
Предплащания във връзка с придобиване и ремонти на инвестиционни имоти	60	1
	87 382	92 103

Към 31.12.2024 г. са обезценени вземания за лихви и главница по облигации, представени в пояснение 17.2.

Справедливата стойност на ценните книжа заложени като обезпечение на вземанията към 31.12.2024 е в размер на 86 124 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 85 517 хил. лв.).

10. Парични средства

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

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	5 705	18 819
- в евро	2 755	1 839
- в щатски долари	1 021	619
	9 481	21 277
Депозити със срок до три месеца		
- в лева	13 001	-
- в евро	9 780	-
	22 781	-
	32 262	21 277

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

11. Задължения по репо сделки и други

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Задължения по репо сделки	20 043	19 558
Депозити от наематели на инвестиционни имоти и режийни	49	53
Задължения за получени грешни преводи от НАП и др.	6	7
	20 098	19 618

Задълженията по репо сделки към 31.12.2024 г. са по следните договори:

- Договор за репо сделка от 14.08.2024 г. с предмет на договора ДЦК с ISIN XS2716887844, издадени от Република България с дата на сепълмент 10.02.2025 г.
- Договор за репо от 11.09.2024 г. с предмет на договора ДЦК с ISIN XS2716887844, издадени от Република България с дата на сепълмент 05.03.2025 г.
- Договор за репо от 15.10.2024 г. с предмет на договора ДЦК с ISIN XS2716887844, издадени от Република България с дата на сепълмент 10.04.2025 г.

12. Нетни активи в наличност за доходи

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Резерв за минимална доходност	1 612	1 535
Нетни активи в наличност за доходи	1 921 317	1 742 999
	1 922 929	1 744 534

12.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Към началото на годината	1 744 534	1 557 687
Постъпили осигурителни вноски и лихви	212 439	193 686
Средства на лица възобновили осигуряването си по чл. 124 на КСО	701	423
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	67 209	41 903
Прехвърлени средства от резерва на ПОД за гарантиране на brutния резерв на вноските	-	3
Общо увеличение от осигурителни вноски	280 349	236 015
Доход от инвестиране средствата на фонда	103 760	142 816
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(1 083)	(831)
Еднократно изплатени суми на осигурени лица придобили право на пенсия	(750)	(260)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(5 099)	(4 183)
Изплатени суми към осигурени лица	(6 932)	(5 274)
3,75% такса за обслужване	(7 966)	(7 264)
0,75% инвестиционна такса	(13 610)	(12 209)
Общо удържани такси и други удържки	(21 576)	(19 473)
Прехвърлени средства към ФИПП на осигурени лица без наследници	(1)	(8)
Прехвърлени средства към схеми на ЕС	(10)	(4)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(142 037)	(142 144)
Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО	(16 878)	(13 461)
Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ	(16 878)	(13 461)
Преведени средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии	(5 843)	(2 944)
Преведени средства към ФРП за извършване на разсрочени плащания	(12 437)	(8 676)
Към края на годината	1 922 929	1 744 534
Осигурителни вноски	2024	2023
За сметка на осигурителя	% от вноската 56	% от вноската 56
За сметка на осигуреното лице	44	44
	100	100

12.2. Осигурителни договори

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

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 31.12.2022 г.- 29.12.2024 г. е отрицателна в размер на -6.74% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ "Съгласие"	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Постъпили вноски през периода	213 140	194 109
Удържани такси и удържки	(21 576)	(19 473)
Доход за разпределение, в т.ч.	103 760	142 816
За осигурените лица	103 760	142 816
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 922 929	1 744 534
На осигурени лица	1 921 317	1 742 999
Резерв за минимална доходност	1 612	1 535
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 922 930	1 744 535
Дългосрочни	1 922 929	1 744 534
Краткосрочни	1	1

През 2024 г. Фондът е изплатил 5 099 хил. лв. на наследници поради смърт на осигурените лица (2023 г.: 4 183 хил. лв.).

Към 31.12.2024 г. задълженията на УПФ Съгласие за прехвърляне на средства от фонд ДЗПО във фонд на НОИ са в размер на 7 470 хил. лв. (2023 г.: 5 883 хил. лв.). Задълженията са възникнали при заявления на за промяна на участието на осигурени лица и прехвърляне на натрупаните суми по индивидуалната партида от един в друг съответен фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване по реда на чл. 171, ал. 1, 3 и 4 и чл. 340, ал. 4, т. 1 от Кодекса за социално осигуряване и НАРЕДБА № 3 от 24.09.2003 г. за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

13. Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	673 630	717 363
Загуба от промяна в справедливата стойност	(624 470)	(613 682)
Печалба от продажба на финансови активи	937	103
Загуба от продажба на финансови активи	(477)	(527)
Приходи от лихви	42 926	38 192
Приходи от дивиденди	4 374	8 033
	96 920	149 482

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

	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
Печалба от валутно-курсови разлики	52 480	57 584
Загуба от валутно-курсови разлики	(45 322)	(61 154)
	7 158	(3 570)

15. Други финансови разходи, нетно

	2024	2023
	хил. лв.	хил. лв.
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(175)	(128)
Разходи за данъци върху лихви, дивиденди	(490)	(504)
	(665)	(632)

16. Сделки и разчети със свързани лица

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

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

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

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

При придобиване право на лична допълнителна пожизнена пенсия за старост, в случаите, в които средствата, натрупани в индивидуалната партида на осигуреното лице в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“, са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост по чл.167, ал.3 КСО, включително след допълване по законоустановения ред, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал.1 от КСО към датата на определяне на стойността на средствата по партидата на осигуреното лице, средствата се прехвърлят във Фонд за разсрочено плащане „Съгласие“. Управляващото дружество изплаща от ФРП „Съгласие“ разсрочено натрупаната в индивидуалната партида сума за определен период от време.

16.1. Сделки през годината

Видове такси	Такси от осигурителни вноски хил. лв.	Инвестиционна такса върху нетни активи хил. лв.	Прехвърлени средства към ФИПП хил. лв.	Прехвърлени средства към ФРП хил. лв.	Всичко хил. лв.
Задължения към 01.01.2023 г.	320	988	-	-	1 308
Начисления към ПОК	7 264	12 209	-	-	19 473
Преведени към ПОК	(7 129)	(12 103)	-	-	(19 232)
Начисления към ФИПП	-	-	2 944	-	2 944
Преведени към ФИПП	-	-	(2 944)	-	(2 944)
Начисления към ФРП	-	-	-	8 676	8 676
Преведени към ФРП	-	-	-	(8 676)	(8 676)
Задължения към 31.12.2023 г.	455	1 094	-	-	1 549
Начисления към ПОК	7 966	13 610	-	-	21 576
Преведени към ПОК	(7 757)	(13 456)	-	-	(21 213)
Начисления към ФИПП	-	-	5 843	-	5 843
Преведени към ФИПП	-	-	(5 843)	-	(5 843)

Начисления към ФРП	-	-	-	12 437	12 437
Преведени към ФРП	-	-	-	(12 437)	(12 437)
Задължения към 31.12.2024 г.	664	1 248	-	-	1 912

16.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Задължение към:		
Пенсионно-осигурителна компания „Съгласие“ АД		
- такси от осигурителни вноски	664	455
- инвестиционна такса	1 248	1 094
Общо задължения към свързани лица	1 912	1 549

17. Политика по управление на риска

17.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

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

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

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено за управление на риска - извършва 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 2024 г. са 91.01% (31.12.2023 г.: 89.20%) 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 запази дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута: 'BBB/A-2': с положителна перспектива.

Към 31 декември 2024 г. делът на чуждестранните инвестиции (дялови и дългови) във финансови инструменти възлиза на 39% (31.12.2023 г.: 41%) от инвестициите на фонда. Инвестициите са предимно в Германия, Румъния, Северна Македония, Мексико, Индонезия, Черна гора и Бразилия. Подробна информация е посочена в пояснение 7.

17.2. Показатели за измерване на риска в осигурителните фондове

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

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

Показатели за постигнатата доходност

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

Номинална доходност се определя и оповестява задължително:

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

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

Показатели за равнището на инвестиционен риск

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

Стандартното отклонение (Standard Deviation) е статистическа мярка за разсейването на стойностите на една случайна величина около нейната средна аритметична или очаквана стойност. В теорията на портфейла стандартното отклонение се приема като един от основните показатели за измерване на риска на инвестиционния портфейл. Стандартното отклонение на доходността на пенсионен фонд характеризира променливостта в постигнатата доходност от управлението на активите на фонда, оценена посредством степента на ежедневните колебания в стойността на един дял на пенсионния фонд. По-високи стойности на стандартното отклонение означават по-висока степен на изменчивост (волатилност) на постигнатата доходност около нейната средна или очаквана стойност (σ) и съответно по-голям риск.

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

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

Показателите за измерване на риска на портфейла като цяло:

Показатели	2024	2023
Годишна доходност	5.01%	8.50%
Стандартно отклонение	2.43%	2.72%
Безрискова норма на възвръщаемост	3.64%	3.21%
Коефициент на Шарп	0.56	1.95
Модифициран коефициент на Шарп	0.000	0.001

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

Показатели за измерване на риска

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (тригодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-0.96%	-1.52%
99%	-2.44%	-3.85%

17.3. Анализ на ценовия риск

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

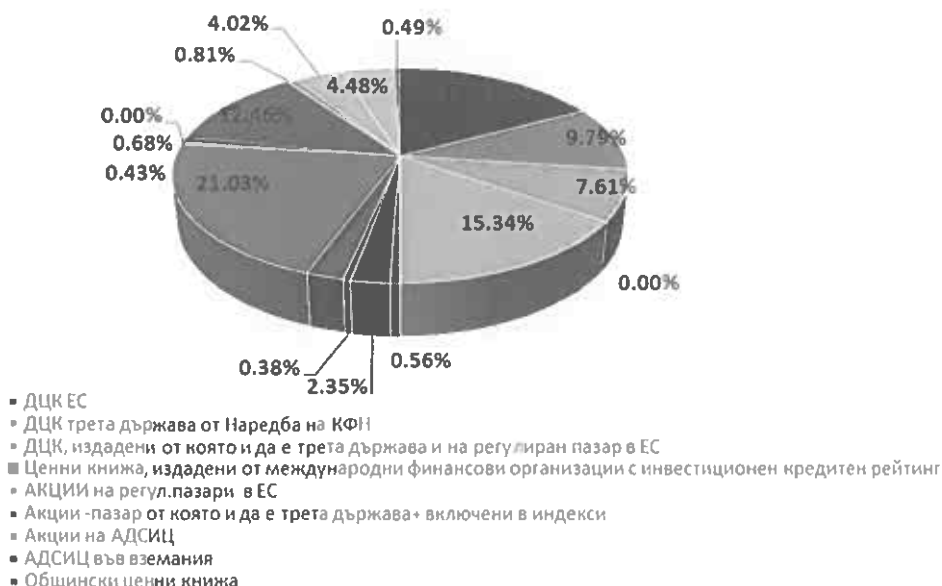
Притежаваните от Фонда финансови инструменти се управляват, отчитайки променящата се пазарна среда. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство. За намаляване на пазарния риск ПОК се стреми максимално да диверсифицира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

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2024 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

Структура на портфейла на УПФ Съгласие към 31 декември 2024 г. по видове финансови инструменти активи, отчита ни по справедлива стойност в печалбата или загубата

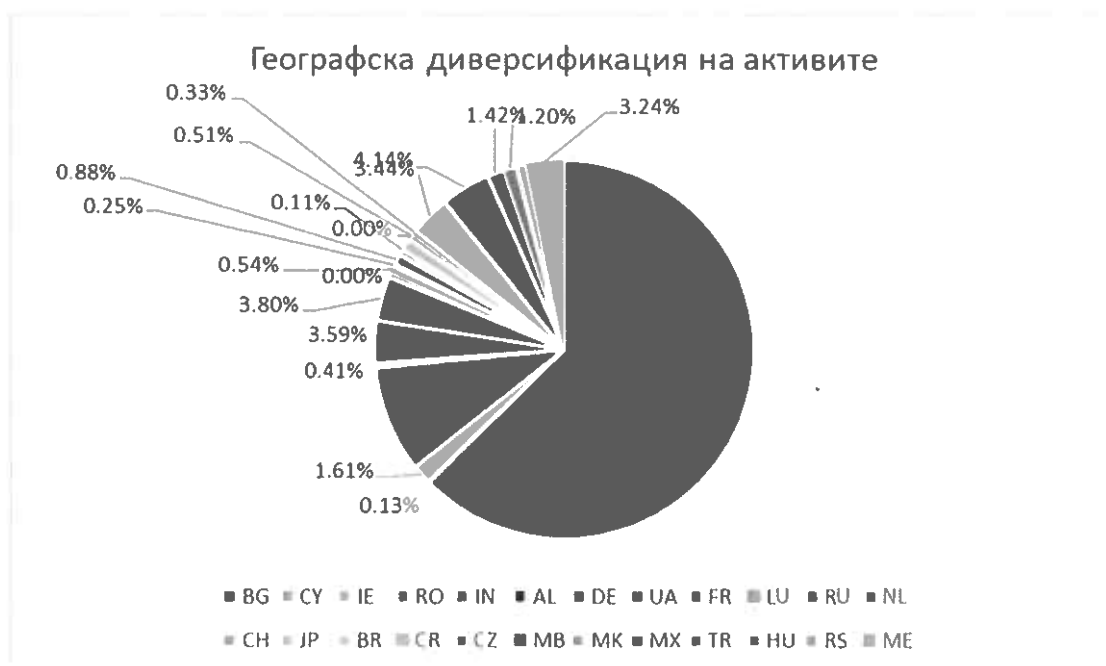
Структура на портфейла на УПФ Съгласие



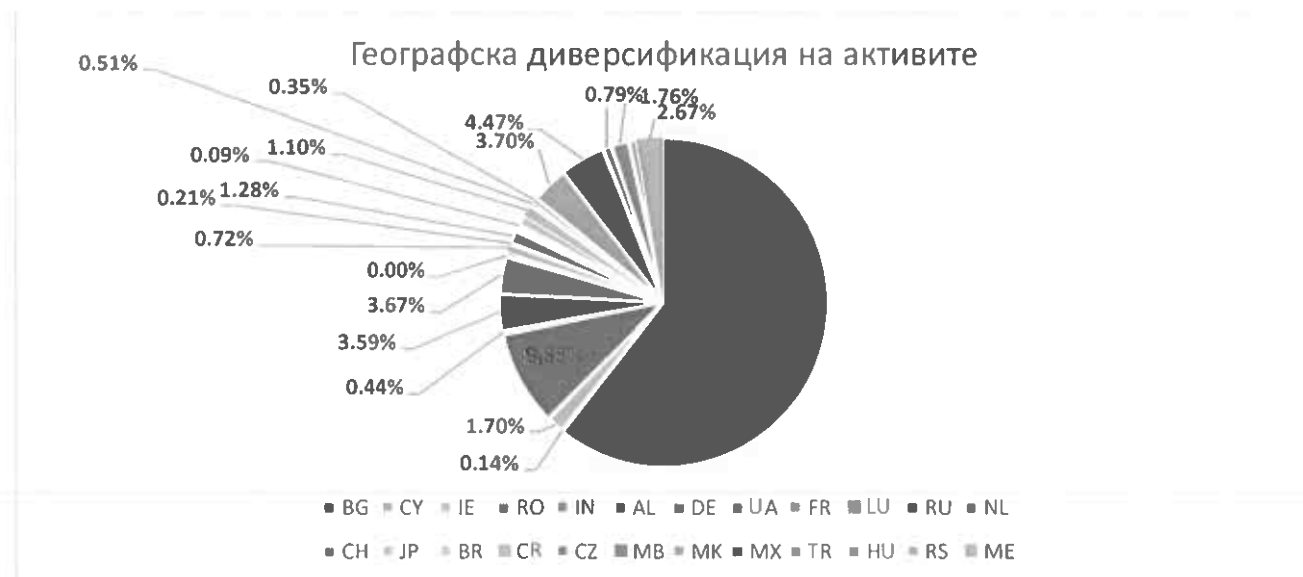
Структура на портфейла на УПФ Съгласие към 31 декември 2023 г. по видове финансови инструменти активи, отчита ни по справедлива стойност в печалбата или загубата



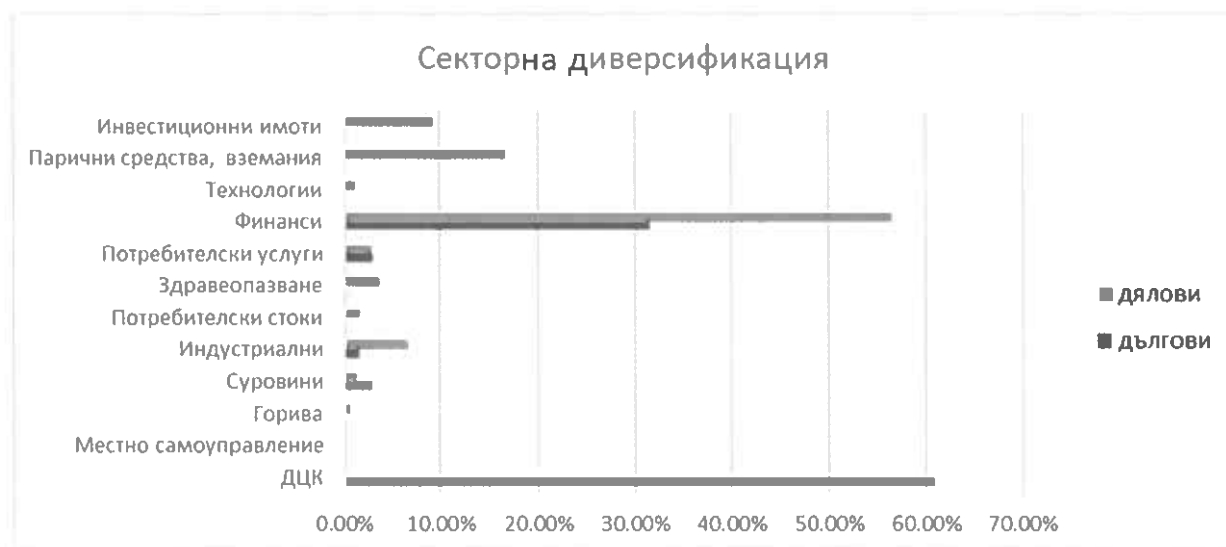
Структура на портфейла от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на УПФ Съгласие към 31 декември 2024 г. по географски признак



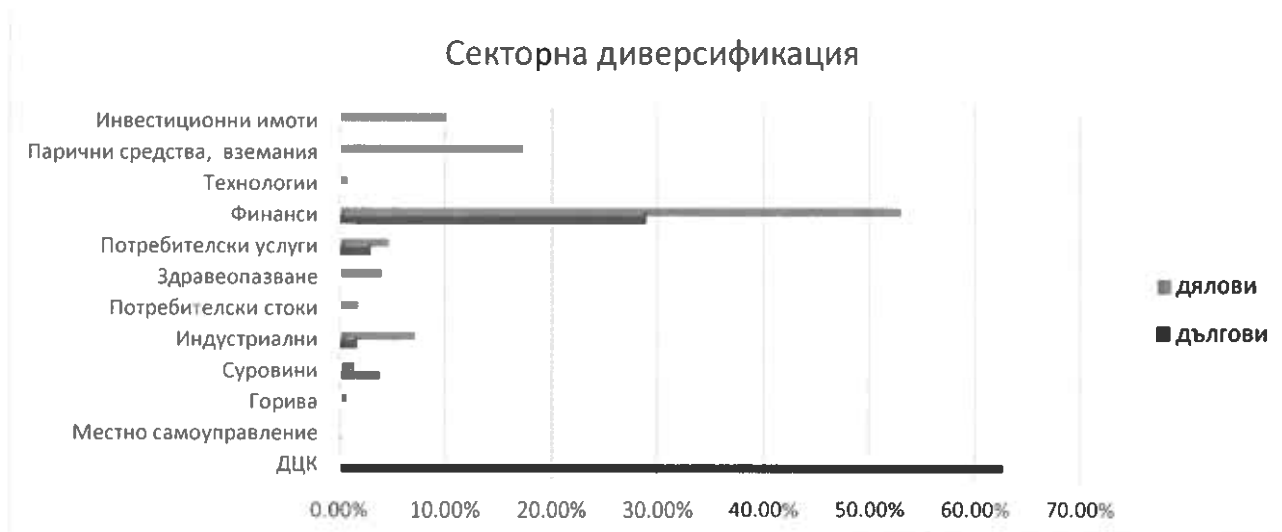
Структура на портфейла от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на УПФ Съгласие към 31 декември 2023 г. по географски признак



Структура на портфейла от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на УПФ Съгласие към 31 декември 2024 г. по сектор



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



Пазарният риск произтича от притежаваните от Фонда лихвоносни, търгуеми и деноминирани в чуждестранна валута финансови активи. Това е рискът от промяна на справедливата стойност или бъдещите парични потоци в зависимост от промените на лихвени проценти, валутни курсове или други пазарни фактори.

Ценовият риск постепенно спадна през 2024 г. в резултат на действията на основните централни банки - Фед и ЕЦБ, които прекратиха процеса на повишение на лихвените нива и предприеха стъпки по тяхното намаление, което се отрази благоприятно на цените на финансовите активи. Отчитаният темп на инфлация, както в Америка така и в страните – членки на Еврозоната остана на относително стабилно ниво през годината. Вероятността за покачване на лихвените равнища през 2025 г. се оценява като малка. Това от своя страна предполага снижаване на ценовия риск през следващата година при равни други условия.

17.4. Валутен риск

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

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

Валутната структура към 31.12.2024 г. на управляваните активи в портфейла на УПФ Съгласие е, както следва:

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

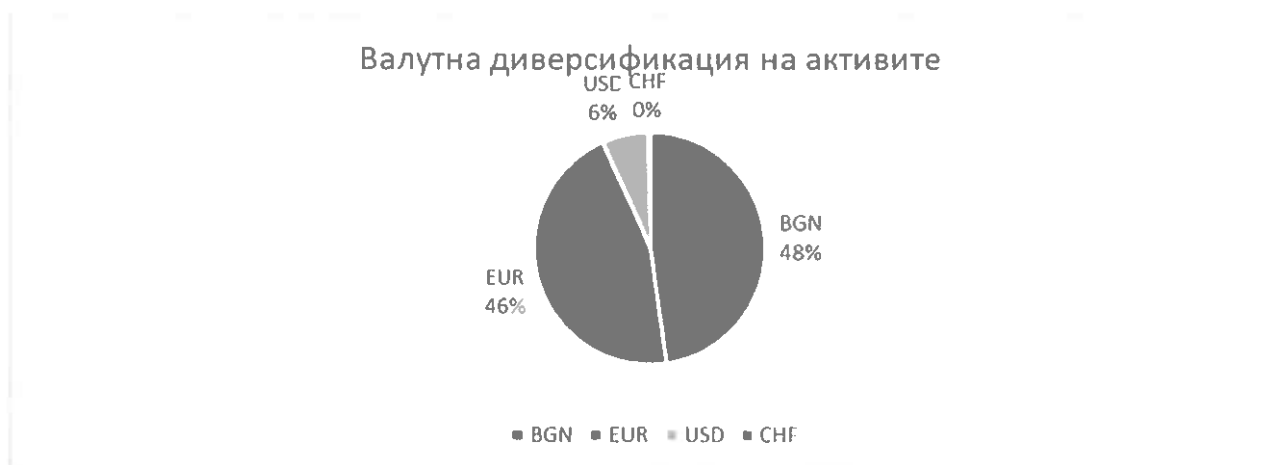
За да намали валутния риск, Компанията следи паричните потоци на Фонда, които не са в евро и български лева. Структурата по валути на активите към 31 декември 2024 г. е както следва:

31 декември 2024 г.	Щатски долари хил. лв.	Евро хил. лв.	Лева хил. лв.	Швейцарски франкове хил. лв.	Общо хил. лв.
Парични средства в каса и банка	1 021	12 535	18 706	-	32 262
Депозити	-	-	21 034	-	21 034
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	84 965	-	-	84 965
Корпоративни облигации	-	7 020	1 799	-	8 819
Вземания	15 380	13 139	58 863	-	87 382
Други краткосрочни вземания	-	-	1	-	1
Общо излагане на краткосрочен риск	16 401	117 659	100 403	-	234 463

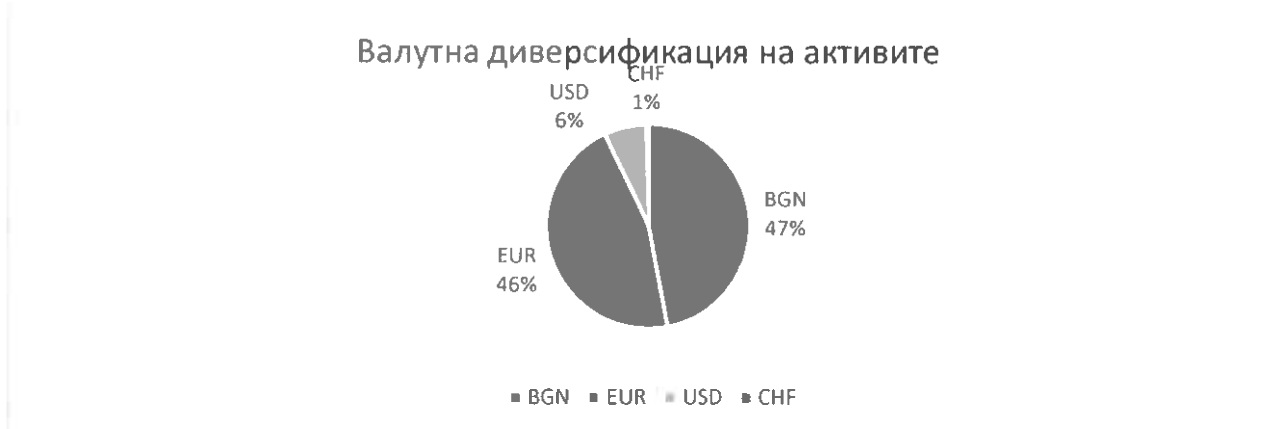
31 декември 2024 г.	Щатски долари хил. лв.	Евро хил. лв.	Лева хил. лв.	Швейцарски франкове хил. лв.	Общо хил. лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	20 173	289 710	27 362	-	337 245
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	51 487	203 292	-	-	254 779
Корпоративни облигации	-	132 218	198 789	-	331 007
Корпоративни облигации в чужбина	33 635	58 783	-	-	92 418
Общински облигации	-	-	865	-	865
Акции	-	62 383	292 876	8 785	364 044
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	3 558	219 739	-	223 297
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	35 726	-	-	35 726
Инвестиционни имоти	-	-	78 566	-	78 566
Общо излагане на дългосрочен риск	105 295	785 670	818 197	8 785	1 717 947

31 декември 2023 г.	Щатски долари хил. лв.	Евро хил. лв.	Лева хил. лв.	Швейцарски франкове хил. лв.	Общо хил. лв.
Парични средства в каса и банка	619	1 839	18 819	-	21 277
Депозити	-	-	20 341	-	20 341
Корпоративни облигации	-	3 749	361	-	4 110
Вземания	17 310	13 841	60 952	-	92 103
Други краткосрочни вземания	-	-	1	-	1
Общо излагане на краткосрочен риск	17 929	19 429	100 474	-	137 832
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	15 218	285 546	20 783	-	321 547
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	49 719	249 039	-	-	298 758
Корпоративни облигации	-	105 745	150 247	-	255 992
Корпоративни облигации в чужбина	32 093	76 947	-	-	109 040
Общински облигации	-	-	1 083	-	1 083
Акции	-	45 535	281 060	8 440	335 035
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	3 302	198 289	-	201 591
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	32 749	-	-	32 749
Инвестиционни имоти	-	-	77 958	-	77 958
Общо излагане на дългосрочен риск	97 030	798 863	729 420	8 440	1 633 753

Структура на активите на УПФ Съгласие към 31 декември 2024 г. по вид валута



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



17.5. Лихвен риск

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

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

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

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

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

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

Промяна в лихвените нива	2024 хил. лв.	2023 хил. лв.
+0.5 п.п	29 653	27 046
+1.0 п.п	60 417	55 188
+1.5 п.п	92 291	84 625

Дюрацията на активите на Фонда е 5.46. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 5.24.

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

31 декември 2024 г.	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
Парични средства в каса и банка	от 0.00% до 3.00%	32 262	-	32 262
Депозити	3.55%	21 034	-	21 034
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.50% до 6.25%	337 245	-	337 245
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 1.10% до 6.960%	339 744	-	339 744
Корпоративни облигации	от 3.25% до 8.00%	339 826	-	339 826
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.375% до 8.50%	92 418	-	92 418
Общински облигации	5.63%	865	-	865
Акции	-	-	364 044	364 044
Дялове и акции в КИС	-	-	259 023	259 023
Инвестиционни имоти	-	-	78 566	78 566
Финансови вземания, свързани с инвестиции	4.50%	57 732	29 650	87 382
Други краткосрочни финансови вземания	-	-	1	1
Общо активи		1 221 126	731 284	1 952 410
31 декември 2023 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. лв.	Безлихвени хил. лв.	Общо хил. лв.
Парични средства в каса и банка	от 0.00% до 0.05%	21 277	-	21 277
Депозити	3.30%	20 341	-	20 341
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.50% до 5.375%	321 547	-	321 547
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 1.10% до 6.960%	298 758	-	298 758
Корпоративни облигации	от 3.25% до 8.590%	260 102	-	260 102
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.375% до 8.50%	109 040	-	109 040
Общински облигации	5.84%	1 083	-	1 083
Акции	-	-	335 035	335 035
Дялове и акции в КИС	-	-	234 340	234 340
Инвестиционни имоти	-	-	77 958	77 958
Финансови вземания, свързани с инвестиции	4.50%	55 027	37 076	92 103
Други краткосрочни финансови вземания	-	-	1	1
Общо активи		1 087 175	684 410	1 771 585

17.6. Анализ на кредитния риск

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

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

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

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

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

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

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

При наблюдението на рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. През разглеждания период кредитният риск при някои от компаниите-емитенти на ценни книжа, в които са инвестирани средства на осигурените лица е висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задължнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 21.46% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 56.86% (2023 – 63.98%) от активите, като 27.59% (2023 – 22.08%) от тях са обезпечени, а 72.41% (2023 – 77.92%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 70.31% (2023 – 72.82%), а останалите 29.69% (2023 – 27.18%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2024 г. с висок кредитен риск са оценени вземания на обща стойност 29 068 хил. лв. (нетно от обезценка) (2023 – 29 068 хил. лв.), от които 2 064 хил. лв. (2023 – 2 064 хил. лв.) са свързани с емитирана облигационна емисия от Хелт енд Уелнес АДСИЦ, 160 хил. лв. (2023 – 2 849 хил. лв.) са свързани с падежирали облигации и лихви към тях с емитент Руската Федерация и 24 814 хил. лв. (2023 – 24 155 хил. лв.), свързани с вземания по продажба на ценни книжа, издадени от емитенти в Русия и Беларус.

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

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

Финансовото състояние на длъжниците се анализира на база на текущите им финансови отчети, друга достъпна за кредиторите информация, както и посредством директни срещи с ръководствата на компаниите емитенти с цел изясняване на перспективите пред тях и възможностите за погасяване на задълженията. За разглеждания период кредитният риск като цяло е нисък, предвид обстоятелството, че въпросното вземане свързано с емисия на Хелт енд Уелнес АДСИЦ заема относително нисък дял от финансовите активи на фонда (0.11%). Фондът се стреми да ограничава кредитния риск чрез осъществяване на сделки приоритетно с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг, а когато е необходимо изисква и адекватни обезпечения. В случай на необходимост се предприемат всички законови мерки с цел да се защитят в максимална степен интересите на осигурените лица.

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

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.	140 679	133 722
Финансови вземания	87 383	92 104
Депозити	21 034	20 341
Парични средства	32 262	21 277
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	1 733 165	1 559 905
	1 873 844	1 693 627

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

Обезпеченията, държани като гаранция представляват ценни книжа, заложили по договори за репо, които служат за обезпечение за срока на договорите в случай на неизпълнение от страна на контрагентите. Справедливата стойност на обезпеченията по финансови вземания по договори за репо сделки към 31 декември 2024 г. е в размер на 86 124 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 85 517 хил. лв.). Балансовата стойност на обезпечените финансови активи към 31 декември 2024 г. е в размер на 58 249 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 55 523 хил. лв.). Очаквани кредитни загуби за вземанията по репо сделки не са признавани, поради наличието на обезпечения по вземанията.

Справедливата стойност на ДЦК, заложили като обезпечение по задължения по репо сделки към 31 декември 2024 г. е в размер на 37 241 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 37 313 хил. лв.).

Към 31.12.2024 г. кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг. Средствата по разплащателни сметки на фонда в размер на 9 481 хил. лв. (31 декември 2023: 21 277 хил. лв.) са депозирани в Уникредит Булбанк АД.

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

Вземания се отписват, когато няма разумно очакване за възстановяване на средства от тях. Неизвършването на плащания в рамките на 90 дни от датата на падежа и невъзможност за договаряне на алтернативно споразумение за плащане, наред с други, се считат за индикатори за липса на разумно очакване за възстановяване. Въз основа на посочената информация, очакваните кредитни загуби за вземанията към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г. може да бъде представена, както следва:

През 2024 г. бяха признати загуби от обезценки за определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти на облигации и наематели на имоти, собственост на Фонда, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания, свързани с финансови активи, в размер на 3 040 хил. лв. за 2024 г. (6 462 хил. лв. за 2023 г.) и за просрочени вземания, свързани с инвестиционни имоти, е реинтегрирана обезценка в размер на 9 хил.лв. за 2024 г. (начислена обезценка в размер на 14 хил.лв. за 2023 г.):

Вид на вземането	Първоначал на стойност в хил. лв.	Падеж на вземането	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2024 г. в хил. лв.	Нетна загуба от обезценка през 2024 г.
Главница по облигации на Prudentia Air Blu от емисия XS2455528823	1 948	8.06.2024	25%	487	487
Лихва по ДЦК на Русия от емисия RU000AOJXTS9	156	06/23/2022		-	(156)
Лихва по ДЦК на Русия от емисия RU000AOJXTS9	156	12/23/2022		-	(133)
Лихва по ДЦК на Русия от емисия RU000AOJXTS9	156	06/23/2023		-	(41)

Вид на вземането	Първоначал на стойност в хил. лв.	Падеж на вземането	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2024 г. в хил. лв.	Нетна загуба от обезценка през 2024 г.
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	259	08/28/2022	100%	259	-
Главница по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	7 530	02/28/2023	100%	7 530	2 534
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	259	02/28/2023	100%	259	87
Вземане от продажба на Lukoil International от емисия XS1514045886	6 118		5%	306	-
Вземане от продажба на Gazprom от емисия XS2363250833	4 707		5%	235	-
Вземане от продажба на Република Украйна от емисия XS2010033343	4 401		5%	220	-
Вземане от продажба на Република Украйна от емисия XS2015264778	2 445		5%	122	-
Вземане от продажба на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	5 365		8%	429	161
Вземане от продажба на Credit Bank of Moscow от емисия XS2281299763	3 360		8%	269	101
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2015	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2016	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2017	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	283	07/27/2017	95%	269	-
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	9 206	07/27/2017	80%	7 365	-
Обезценка на вземания, свързани с финансови активи				19 979	3 040
Наем на инвестиционен имот в гр. Плевен - Рой Мениджмънт ЕООД	76	10.7.2024 – 10.12.2024	5%	4	(7)
Наем на инвестиционен имот в гр. София, ж.к. Дружба – Ал Фараши ООД	10	10.8.2019 – 10.12.2021		-	(3)
Наем на инвестиционен имот в гр. София, ж.к. Дружба – Веричи Груп ООД	12	12.06.2023 – 10.12.2024	между 5% и 10%	1	1
Обезценка на вземания, свързани с инвестиционни имоти				5	(9)
Общо				19 984	3 031

Вид на вземането	Първоначал на стойност в хил. лв.	Падеж на вземането	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2023 г. в хил. лв.	Нетна загуба от обезценка през 2023 г.
Лихва по ДЦК на Русия от емисия RU000A0JXTS9	150	06/23/2022	100%	150	115
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	243	08/28/2022	100%	243	224
Лихва по ДЦК на Русия от емисия RU000A0JXTS9	150	12/23/2022	85%	128	130
Лихва по ДЦК на Русия от емисия RU000A0JXTS9	150	06/23/2023	25%	38	38
Главница по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	7 080	02/28/2023	65%	4 602	4 700
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	243	02/28/2023	65%	158	162
Вземане от продажба на Lukoil International от емисия XS1514045886	5 752		5%	288	288
Вземане от продажба на Gazprom от емисия XS2363250833	4 425		5%	221	221
Вземане от продажба на Република Украйна от емисия XS2010033343	4 401		5%	220	220
Вземане от продажба на Република Украйна от емисия XS2015264778	2 445		5%	122	122
Вземане от продажба на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	5 044		5%	252	252
Вземане от продажба на Credit Bank of Moscow от емисия XS2281299763	3 360		5%	168	168
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2015	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2016	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2017	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	283	07/27/2017	95%	269	-
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	9 206	07/27/2017	80%	7 365	-
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	297	12/31/2019		-	(178)
Дивидент по акции на Ексклузив Пропърти АДСИЦ	35	12/31/2020		-	(14)
Обезценка на вземания, свързани с финансови активи				16 453	6 448
Наем на инвестиционен имот в гр. Плевен - Рой Мениджмънт ЕООД	172	12.6.2023 – 11.12.2023	между 5% и 10%	10	10
Наем на инвестиционен имот в гр. София, ж.к. Дружба – Ал Фараши ООД	10	10.8.2019 – 10.12.2021	между 25% и 45%	3	3
Наем на инвестиционен имот в гр. София, ж.к. Дружба – Веричи Груп ООД	9	10.10.2022 – 12.12.2023	между 5% и 10%	1	1

Вид на вземането	Първоначал на стойност в хил. лв.	Падеж на вземането	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2023 г. в хил. лв.	Нетна загуба от обезценка през 2023 г.
Обезценка на вземания, свързани с инвестиционни имоти				14	14
Общо				16 467	6 462

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

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

Към края на 2024 г. са реструктурирани следните емисии ценни книжа, намиращи се в портфейла на УПФ
„Съгласие“:

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2024 г. (хил. лв)	Кратко описание на реструктурирането
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	800	Промяна в обезпечението
Астерион АД	BG2100006092	1 176	Промяна в обезпечението
Балканкар Заря	BG2100015077	438	Промяна в лихвения процент
Екип-98 Холдинг АД	BG2100013221	2 990	Промяна в обезпечението
Актив Пропъртис АДСИЦ	BG2100019228	5 980	Промяна в обезпечението
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	1 136	Промяна във формирането на лихвения процент
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	361	Удължаване на срока на емисията
ЦКБ АД	BG2100019137	5 092	Промяна в лихвения процент
Черноморски Холдинг АД	BG2100004238	4 332	Промяна в обезпечението
Холдинг Варна АД	BG2100012140	540	Промяна в лихвения процент
Авто Юнион АД	BG2100025126	464	Промяна в лихвения процент
Св.Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG2100019236	1 835	Промяна в обезпечението
Форуком Фонд Имоти АДСИЦ	BG2100003214	4 019	Промяна във формирането на лихвения процент
Холдинг Нов Век АД	BG2100016224	6 027	Промяна в обезпечението
Златен Лев Холдинг АД	BG2100040232	5 984	Промяна в обезпечението
Асенова Крепост АД	BG2100008213	4 070	Промяна в обезпечението и във формирането на лихвения процент, Удължаване на срока на емисията,
Ай Ти Софт ЕАД	BG2100019178	1 203	промяна в погасителния план и промяна в лихвения процент
Колекто Кепитъл АДСИЦ	BG2100007231	2 012	Промяна в обезпечението
Финанс Асистанс Мениджмънт АДСИЦ	BG2100019210	6 030	Промяна във формирането на лихвения процент
Варна Риълтис ЕАД	BG2100021216	2 002	Промяна във формирането на лихвения процент
Болкан Енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG2100013213	8 051	Промяна в обезпечението и във формирането на лихвения процент
Селена Холдинг АД	BG2100009211	4 073	Промяна във формирането на лихвения процент
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG2100018212	5 959	Промяна във формирането на лихвения процент

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

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

Балансова стойност на портфейла от дългови книжа на чуждестранни емитенти:

ДЦК	Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	
	Стойност към 31.12.2024 г.	Стойност към 31.12.2023 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Република Румъния	177 749	165 243
Република Албания	70 058	63 616
Република Македония	67 096	65 622
Република Сърбия	15 223	13 948
Република Турция	27 767	14 031
Република Индонезия	8 065	7 806
Руска Федерация	4 861	3 787
Република Мексико	63 528	63 134
Република Бразилия	19 873	19 446
Република Унгария	23 508	18 472
Република Хърватска	-	19 482
Република Черна гора	63 273	47 368
Корпоративни облигации		
Petroleos Mexicanos	17 263	15 978
Petrobras Global Finance	15 373	20 894
Prudentia Air Blu	10 519	12 679
Lukoil Capital DAC	8 401	8 371
ILIAD SA	1 173	1 135
OTP Bank	-	12 692
Energy Pro AS	9 861	8 977
Deutsche Lufthansa AG	9 934	9 669
Transalp 1 Securities	12 362	11 397
Transalp 2 Securities	7 531	7 248
Общо	633 418	610 995

Кредитният рейтинг е представен в следваща таблица:

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Мексико	XS2104886341	Baa2	Moody's
Република Мексико	US91087BAH33	Baa2	Moody's
Република Мексико	XS2289587789	Baa2	Moody's
Република Мексико	XS2363910436	Baa2	Moody's
Република Мексико	US91087BAR15	Baa2	Moody's
Република Индонезия	XS2280331898	Baa2	Moody's
Република Унгария	XS2574267261	Baa2	Moody's
Република Унгария	XS2680932907	Baa2	Moody's
Република Румъния	XS1313004928	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2330514899	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2330503694	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2027596530	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2201851172	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2258400162	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS1768067297	Baa3	Moody's
Република Бразилия	US105756CC23	Ba1	Moody's
Република Сърбия	XS2388562139	Ba2	Moody's
Република Албания	XS1877938404	Ba3	Moody's
Република Албания	XS2406936075	Ba3	Moody's
Република Черна гора	XS2270576700	Ba3	Moody's
Република Черна гора	XS2050982755	Ba3	Moody's
Република Турция	XS2790222116	B1	Moody's
Република Македония	XS1744744191	BB-	S&P
Република Македония	XS2181690665	BB-	S&P
Република Македония	XS2310118893	BB-	S&P
Република Македония	XS2582522681	BB-	S&P

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Руска Федерация	RU000A0JXTS9	N.A	-
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	XS2265369657	Baa3	Moody's
Petrobras Global Finance	US71647NAY58	Ba1	Moody's
ILIAD SA	FR0013518420	Ba2	Moody's
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	B3	Moody's
Petroleos Mexicanos	XS1057659838	B3	Moody's
Energy Pro AS	XS2412048550	BB-	S&P
Lukoil Capital DAC	XS2401571521	N.A	-
Prudentia Air Blu	XS2455528823	N.A	-
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	-
Transalp 2 Securities	XS2347303807	N.A	-

Към 31.12.2024 г.

Държавни ценни книжа

	Стойност хил.лв.	Агенция
Baa2	95 101	Moody's
Baa3	177 749	Moody's
Ba1	19 873	Moody's
Ba2	15 223	Moody's
Ba3	133 331	Moody's
B1	27 767	Moody's
BB-	67 096	S&P
N.A	4 861	-

Корпоративни ценни книжа

Baa3	9 934	Moody's
Ba1	15 373	Moody's
Ba2	1 173	Moody's
B3	17 263	Moody's
BB-	9 861	S&P
N.A	38 813	-

Към 31.12.2023 год.

Държавни ценни книжа

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

Корпоративни ценни книжа

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

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

31 декември 2024 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5 г.-20 г.	Без матуритет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	22 781	-	-	-	-	9 481	32 262
Депозити	-	-	21 034	-	-	-	21 034
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	5 682	331 563	-	337 245
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	25956	-	59 009	158 471	96 308	-	339 744
Корпоративни облигации	-	4 342	4 477	158 836	172 171	-	339 826
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	84 017	8 401	-	92 418
Общински облигации	-	-	-	865	-	-	865
Акции	-	-	-	-	-	364 044	364 044
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	259 023	259 023
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	78 566	78 566
Финансови вземания, свързани с инвестиции	36 820	50 562	-	-	-	-	87 382
Други краткосрочни финансови вземания	-	-	1	-	-	-	1
Общо активи	85 557	54 904	84 521	407 871	608 443	711 114	1 952 410

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

17.7. Анализ на ликвиден риск

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

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

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

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

Дружеството извършва регулярно анализ на съответствието на активите и пасивите на Фонда и достатъчната наличност на ликвидни средства за посрещане на текущите плащания. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 280 млн. лв., включително средствата на осигурените лица, които ще бъдат прехвърлени в други пенсионни фондове и във Фонда за изплащане на пожизнени пенсии и във Фонда за разсрочени плащания.

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

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

Показатели	31.12.2024 хил. лв.
Ликвидни средства, в т.ч.	462 134
Парични средства по сметки в банки	32 262
Влогове в банки	21 034
Дългови ценни книжа	408 838
Текущи задължения	32 579
Текущи задължения увеличени с размера на преведени средства към фондовете за изплащане на пенсии през предходния месец	35 677
Съотношение ликвидни средства/текущи пасиви	14.185

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

17.8. Анализ на концентрационния риск

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

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути. Освен в тях, към 31.12.2024 г. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари и швейцарски франкове.

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

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

17.9. Анализ на регулаторен и политически риск

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

17.10. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Депозити	8	21 034	20 341
Вземания	9	87 382	92 103
Пари и парични еквиваленти	10	32 262	21 277
		140 678	133 721
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:	7		
Държавни ценни книжа		676 989	620 305
Общински облигации		865	1 083
Облигации		432 244	369 142
Капиталови инструменти		364 044	335 035
Дялове в договорни фондове		259 023	234 340
		1 733 165	1 559 905
Финансови пасиви	Пояснение	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към осигурени лица		1	1
Задължения към свързани лица	16.2	1 912	1 549
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		7 470	5 883
Задължения по репо сделки и други	11	20 098	19 618
		29 481	27 051

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

	31.12.2024 хил. лв.	31.12.2023 хил. лв.
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:		
Приходи от лихви	3 274	2 894
Положителни валутно-курсови разлики	11 667	11 617
Отрицателни валутно-курсови разлики	(10 833)	(12 356)
Други разходи	(490)	(504)
	3 618	1 651
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Разходи за лихви	488	288
	488	288

18. Политика и процедура за управление на нетните активи

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

- Запазване и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица чрез поемането на умерено висок риск в дългосрочен план.
- Спазване на нормативните изисквания;
- Поддържане на ликвидност, в съответствие с нормативните изисквания;
- Поддържане на адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

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

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

За УПФ „Съгласие“ данните са както следва:

	31.12.2024	31.12.2023
	хил. лв.	хил. лв.
Нетни активи в наличност за доходи в т.ч. на	1 922 929	1 744 534
На осигурени лица	1 921 317	1 742 999
Резерв за минимална доходност	1 612	1 535
Съотношение на резерва за минимална доходност спрямо нетните активи	0.09%	0.09%
Максимална граница на резерва за минимална доходност от нетните активи	1%	1%
Фондът е в:	съответствие	съответствие

И през двата периода външно наложените законовите изисквания са спазени.

19. Определяне на справедлива стойност

19.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

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

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

като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2024:

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи последващо отчитани по справедлива стойност				
Инвестиции в акции	278 256	-	85 788	364 044
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	-	232 500	26 523	259 023
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	676 989	-	-	676 989
Корпоративни облигации	103 156	295 548	33 540	432 244
Общински облигации	-	-	865	865
Общо финансови активи по справедлива стойност	1 058 401	528 048	146 716	1 733 165

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

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи последващо отчитани по справедлива стойност				
Инвестиции в акции	256 513	-	78 522	335 035
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	7 825	211 445	15 070	234 340
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	620 305	-	-	620 305
Корпоративни облигации	117 897	212 172	39 073	369 142
Общински облигации	-	-	1 083	1 083
Общо финансови активи по справедлива стойност	1 002 540	423 617	133 748	1 559 905

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи на Фонда, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

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

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2024 г. в хил. лв.	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	13 649	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	19 893	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2024 г. в хил. лв.	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Общински облигации	865	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Български акции	68 059	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе до отклонение в справедливата стойност
Български акции	15 196	Дисконтирани парични потоци	Среднопретеглена цена на капитала Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Нарастване на среднопретеглената цена на капитала и/или дисконтовия процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Акции на чуждестранни емитенти	2 530	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	15 842	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Дялове на чуждестранни емитенти	10 682	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2023 г. в хил. лв.	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	20 428	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	18 645	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Общински облигации	1 083	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Български акции	59 023	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе до отклонение в справедливата стойност
Български акции	14 471	Дисконтирани парични потоци	Среднопретеглена цена на капитала Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Нарастване на среднопретеглената цена на капитала и/или дисконтовия процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Български акции	2 544	Цена на придобиване на IPO		

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2023 г. в хил. лв.	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Акции на чуждестранни емитенти	2 484	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	15 070	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция

Справедливи стойности от Ниво 3

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

	Акции хил. лв.	Корпоративни облигации хил. лв.
Салдо на 1 януари 2024	93 592	40 156
Печалби, включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	2 902	(626)
Покупки	4 726	15 879
Продадени и падежирани	-	(1 033)
Изходящи трансфери от Ниво 3	(14 006)	(10 971)
Входящи трансфери към Ниво 3	25 097	-
Салдо на 31 декември 2024	112 311	34 405

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

19.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

Ниво 3	31 декември 2024 г. хил. лв.	31 декември 2023 г. хил. лв.
Инвестиционни имоти:	78 566	77 958
- земи	25 018	25 018
- сгради	53 548	52 940

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

Фондът изготвя външни оценки на своите инвестиционни имоти периодично съгласно изискванията на Наредба 9 на КФН към последния работен ден на всяко тримесечие. Последните оценки/актуализации на оценки на инвестиционните имоти е към 31.12.2024 г., изготвени на 31.12.2024 г.

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

Земята и сградите са преоценени към декември 2024 г. Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за земите и сградите на Дружеството фактори както и допускания за очаквани парични потоци, норма на дисконтиране и други. Степента и посоката на тази корекция зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. При покачване на пазарните цени на използваните за сравнението имоти, както и при нарастване на паричните потоци и намаляване на дисконтовата норма стойността на имотите ще увеличи. Началното салдо на нефинансовите активи на ниво 3 може да бъде равнено с крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

	Инвестиционни имоти хил. лв.
Салдо към 1 януари 2023 г.	76 543
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	1 415
Салдо към 31 декември 2023 г.	77 958
Сума, включена в печалбата или загубата на ред Печалба от инвестиционни имоти, нетно, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	1 378
Салдо към 1 януари 2024 г.	77 958
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	608
Салдо към 31 декември 2024 г.	78 566
Сума, включена в печалбата или загубата на ред Печалба от инвестиционни имоти, нетно, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	601

20. Събития след края на отчетния период

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

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2024 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на ПОК „Съгласие“ АД на 28.03.2025 г.