

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ДОВЕРИЕ“

Годишен доклад за дейността
Финансов отчет за годината, завършваща на 31
декември 2023 г. с доклад на независимите
одитори

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	1-5
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ:	
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ	1
ОТЧЕТ ЗА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ	2
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	3-33
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за разсрочени плащания Доверие

1.1. Организация и предмет на дейност

Фонд за разсрочени плащания „Доверие“ (Фонда, ФРП Доверие, ФРП) е създаден с решение на Управителния съвет на „Пенсионно-осигурителна компания Доверие“ АД (ПОК Доверие, Дружеството) от 2 септември 2021 г. Вписан е в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 13 от Закона за Комисията за финансов надзор (КФН) с Решение № 667 – ФРП от 9 септември 2021 г. на КФН и се смята за учреден от постановяването на посоченото решение. Фондът е вписан в регистър БУЛСТАТ с единен идентификационен код 177521928. Седалището на ПОК Доверие АД и на Фонда за разсрочени плащания е в град София, район Изгрев, а адресът на управление е гр. София, 1113, ул. „Тинтява“ № 13Б, вх. А, ет. 7.

Фондът за разсрочени плащания се създава за неопределен срок.

Фондът е обособено имущество, което се управлява и представлява пред третите лица единствено от ПОК Доверие АД. ПОК Доверие АД се управлява от и се представлява заедно от двама изпълнителни директори, или заедно от един изпълнителен директор и председателя на Управителния съвет на Дружеството.

Фондът за разсрочени плащания се формира от:

- прехвърлените средства от индивидуалните партии в универсален пенсионен фонд на лицата, на които е определено разсрочено плащане;
- прехвърлените средства от резерва за гарантиране на brutния размер на вноските в универсален пенсионен фонд, поддържан от пенсионноосигурителното дружество, в случаите когато размерът на средствата на Фонда е по-нисък от размера на задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания и техните наследници; и
- дохода от инвестиране на средствата на Фонда.

От Фонда се изплащат разсрочените плащания и дължимите средства на наследниците на починалите лица, получавали такива плащания. Разходите на Фонда включват разходи за изплащането на разсрочените плащания в страната (но не повече от един лев на транзакция); разходи за придобиване и продажба на неговите активи, както и такса във връзка с управлението на Фонда, платима на Дружеството.

Към 31 декември 2023 г. от Фонда се изплащат разсрочени плащания на 6,167 лица (към 31.12.2022 г. – 4,257 лица).

1.2 Лица, получаващи разсрочени плащания

Към 31 декември 2023 г. броят на лицата, получаващи разсрочени плащания във ФРП Доверие е 6,167, което представлява 34.22% (по предварителни данни на КФН) от всички лица във фондове за разсрочени плащания в България (36.45% дял към 31.12.2022 г.).

	2023 г.	2022 г.	Промяна
Лица с разсрочени плащания	6,167	4,257	44.87%

1.3. Прехвърлени парични средства

През 2023 г. във ФРП Доверие са прехвърлени общо средства от УПФ по сключени договори за разсрочени изплащания в размер на 33,853 хил. лв. (от създаването на Фонда до 31.12.2022 г. – прехвърлени 21,953 хил. лв.).

	2023 г.	2022 г.	Промяна
Прехвърлени средства от УПФ Доверие	33,853	21,953	54.21%

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за разсрочени плащания Доверие (продължение)

1.4. Изплатени средства

Общо изплатените средства през 2023 г. са 24,818 хил. лв., в т.ч. към лица с разсрочени плащания – 24,726 хил. лв. и към наследници – 92 хил. лв.

	<u>2023 г.</u>	<u>2022 г.</u>	<u>Промяна</u>
Изплатени средства в хил. лв., в т.ч.:	24,818	9,049	174.26%
на пенсионери с разсрочени плащания	24,726	9,010	174.43%
на наследници	92	39	135.90%

1.5. Управление на риска

Рисковете, пред които е изправен Фондът, се управляват от управляващата компания ПОК „Доверие“ АД, в чиито Доклад за дейността към Финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2023 г., е предоставена информация относно управлението на рисковете.

2. Финансова дейност

2.1. Приходи и разходи от операции с финансови активи и инструменти

В резултат на извършените през 2023 г. сделки с ценни книжа, вкл. ежемесечна преоценка по справедлива цена, Фондът е реализирал приходи от инвестиции в размер на 3,246 хил. лв. и респективно е извършил 1,239 хил. лв. разходи (от създаването на Фонда до 31.12.2022 г. приходи 2,361 хил. лв. и разходи 980 хил. лв.).

2.2. Разходи на Фонда

Такса управление на нетните активи

Пенсионно-осигурителна компания „Доверие“ АД събира законоустановена такса във връзка с управлението на Фонда, определена в КСО и правилата на Фонда. През 2023 г. таксата за управлението на нетните активи възлиза на 113 хил. лв. (от създаването на Фонда до 31.12.2022 г. - 52 хил. лв.)

Разходи за изплащане на разсрочени плащания

Разходите за изплащане на разсрочени плащания в размер на фактически извършените такива за сметка на Фонда (но не повече от 1 лев на транзакция) за 2022 г. са несъществуваща сума, поради преференциалните условия договорени с банки. През 2023 г. разходите възлизат на 15 хил. лв.

3. Анализ на структурата на портфейла

3.1 Разплащателни сметки

Паричните средства по разплащателни сметки към 31 декември 2023 г. са в размер на 24,116 хил. лв. (към 31.12.2022 г. – 17,092 хил. лв.) и представляват 82.58% от общо активите на Фонда към тази дата. Всички разплащателни сметки са обект на индивидуален договор за кеш мениджмънт с банката попечител.

3.2 Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от Български емитенти към 31 декември 2023 г. е в размер на 352 хил. лв. (към 31.12.2022 г. – 428 хил. лв.), което представлява 1.20% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2022 г. – 2.41%).

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3. Анализ на структурата на портфейла (продължение)

3.3 Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки

Към 31 декември 2023 г., Фондът държи инвестиции в ценни книжа, издадени от държави в ЕС в размер на 1,166 хил. лв. (към 31.12.2022 г. – 172 хил. лв.), представляващи 3.99% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2022 г. – 0.97%).

3.4 Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2023 г. е в размер на 3,583 хил. лв. (към 31.12.2022 г. – 97 хил. лв.), което представлява 12.26% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2022 г. – 0.55%).

3.5 Банкови депозити

Към края на 2023 г. Фондът има експозиция в банкови депозити в размер на 2,76% от активите му.

3.6 Дялови финансови инструменти

Към 31 декември 2023 г. Фондът не притежава инвестиции в дялови инструменти.

4. Очаквани задължения на Фонда към лица с разсрочени плащания и наследници

Отговорният актюер на ПОК „Доверие“ АД изчислява към отчетната дата очакваните задължения към лицата, получаващи разсрочени плащания, произтичащи от сключените договори, както и задълженията към наследниците на починалите лица, получавали разсрочени плащания. Тези изчисления, ведно с изискуемия размер на средствата, необходими за тяхното покриване, се оповестяват в годишния актюерски доклад на Фонда към 31 декември всяка година.

Съгласно изготвеният от отговорния актюер доклад, към 31 декември 2023 г. показателите за ФРП са, както следва:

	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	хил.лв.	хил.лв.
1. Налични нетни активи на фонда за изплащане на доходи	29,204	17,782
2. Задължения към:		
- лицата с разсрочени плащания, в т.ч.:	26,295	16,621
- с остатъчен период до 1 година	10,960	6,661
- с остатъчен период от 1 до 3 години	13,756	8,939
- с остатъчен период над 3 години	1,579	1,021
- наследници	22	10
Общо задължения	26,317	16,631
- в т.ч. до 6 месеца	13,547	8,360
Излишък / (Недостиг) (1-2)	2,887	1,151

В допълнение, заделените в отчета за финансовото състояние на ПОК „Доверие“ АД средства от резерва за гарантиране на brutните вноски, възлизат на 25,424 хил. лв към 31 декември 2023 г. (към 31.12.2022 г. – 21,387 хил. лв.).

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

5. Нормативни изисквания

Съгласно изискванията на КСО и Наредба №9/19 ноември 2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове, на стойността на нетните активи на фондовете, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял, за изчисляване и съпоставяне на доходността от инвестиционните имоти и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди и на аналитичните сметки във фонд за разсрочени плащания (Наредба 9), издадена от председателя на КФН, оценката на активите и пасивите на фонд за извършване на плащания се извършва от пенсионноосигурителното дружество към края на всеки месец.

Стойността на нетните активи на ФРП Доверие към 31 декември 2023 г. е 29,204 хил. лв. (към 31.12.2022 г. – 17,782 хил. лв.).

Всеки фонд за извършване на плащания следва да разполага към края на всеки месец:

- с ликвидни средства (като пари по каса, парични средства по разплащателни и влогови сметки и платими при поискване в банки, държавни дългови ценни книжа с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година и други нискорискови дългови ценни книжа и акции) в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите и техните наследници и другите му текущи задължения за следващите 6 месеца;
- с високо ликвидни средства (като пари по каса и парични средства по разплащателни сметки в банки) в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите, съответно лицата, получаващи разсрочени плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, и техните наследници и другите му текущи задължения за следващия месец.

Към 31 декември 2023 г. тези изисквания са изпълнени за ФРП Доверие.

6. Събития след датата на отчетния период

Няма значими събития след отчетната дата, които имат ефект върху финансовия отчет към 31 декември 2023 г.

7. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Фонда към края на отчетния период и неговите финансови резултати. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети в Европейския съюз.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2023 г.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

7. Отговорности на ръководството (продължение)

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Този годишен доклад за дейността е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „Доверие“ АД на дата 25 март 2024 г.

Годишният доклад за дейността е одобрен от Управителния съвет и е подписан от негово име от:

Мирослав Крумов Маринов
Изпълнителен директор

Кирил Константинов Георгиев
Изпълнителен директор

25 март 2024 г.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ за периода, завършващ на 31 декември**

		31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	Бел.	<u>ХИЛ.ЛВ.</u>	<u>ХИЛ.ЛВ.</u>
Инвестиционен доход			
Приходи от лихви	11	645	17
Нетни печалби/(загуби) от български финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	11	93	(20)
Нетни печалби/(загуби) от чуждестранни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	11	1,777	1,384
Прехвърлени средства към фонда			
Прехвърлени средства от УПФ по сключени договори	1.2	33,853	21,953
Прехвърлени средства от УПФ за преизчисление на пенсии		-	1
Общо увеличение на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		<u>36,368</u>	<u>23,335</u>
Плащания на доходи			
Плащания към лица с разсрочени плащания и техни наследници	1.2	(24,818)	(9,049)
Разходи по управление и изплащания			
Разходи за такса управление на нетните активи	10	(113)	(52)
Разходи за изплащане на разсрочени плащания		(15)	(7)
Общо намаление на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		<u>(24,946)</u>	<u>(9,108)</u>
Нетно увеличение на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		11,422	14,227
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 01.01.2023 г.		<u>17,782</u>	<u>3,555</u>
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 31.12.2023 г.		<u>29,204</u>	<u>17,782</u>

Бележките от стр. 3 до 33 са неразделна част от финансовия отчет.

Татяна Красиминова Колева
Съставител

Мирослав Крумов Маринов
Изпълнителен директор

Кирил Константинов Георгиев
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

За „Кроу България Одит“ ЕООД

Джок Нюнан
Прокурис
27.03.2024 г.

Гюляй Рахман
Управител
27.03.2024 г.

Боряна Димова
Регистриран одитор, отговорен за одита
27.03.2024 г.

Георги Калоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита
27.03.2024 г.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

ОТЧЕТ ЗА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ към 31 декември

		2023 г. ХИЛ.ЛВ.	2022 г. ХИЛ.ЛВ.
АКТИВИ	Бел.		
Парични средства и парични еквиваленти	8.5	23,311	17,092
Банкови депозити	8.6	805	-
Ценни книжа, издадени от Български емитенти	8.1 - 8.2	1,332	428
Ценни книжа, издадени от емитенти в чужбина	8.3 - 8.4	3,768	269
ОБЩО АКТИВИ		29,216	17,789
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	14	12	7
ОБЩО ПАСИВИ		12	7
НАЛИЧНИ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ		29,204	17,782

Бележките от стр. 3 до 33 са неразделна част от финансовия отчет.

Татяна Красиминова Колева
Съставител

Мирослав Крумов Маринов
Изпълнителен директор

Кирил Константинов Георгиев
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

За „Кроу България Одит“ ЕООД

Джок Нюнан
Прокурис
27.03.2024 г.

Гюляй Рахман
Управител
27.03.2024 г.

Боряна Димова
Регистриран одитор, отговорен за
одита
27.03.2024 г.

Георги Калоянов
Регистриран одитор, отговорен за
одита
27.03.2024 г.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за разсрочени плащания Доверие

1.1. Организация

Фонд за разсрочени плащания „Доверие“ (Фонда, ФРП Доверие, ФРП) е създаден с решение на Управителния съвет на „Пенсионно-осигурителна компания Доверие“ АД (ПОК Доверие, Дружеството) от 2 септември 2021 г. Вписан е в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 13 от Закона за Комисията за финансов надзор (КФН) с Решение № 667 – ФРП от 9 септември 2021 г. на КФН и се смята за учреден от постановяването на посоченото решение. Фондът е вписан в регистър БУЛСТАТ с единен идентификационен код 177521928. Седалището на ПОК Доверие АД и на Фонда за разсрочени плащания е в град София, район Изгрев, а адресът на управление е гр. София, 1113, ул. „Тинтява“ № 13Б, вх. А, ет. 7.

Фондът за разсрочени плащания се създава за неопределен срок.

Фондът е обособено имущество, което се управлява и представлява пред третите лица единствено от ПОК Доверие АД. ПОК Доверие АД се управлява от и се представлява заедно от двама изпълнителни директори, или заедно от един изпълнителен директор и председателя на Управителния съвет на Дружеството.

Дейността на ПОК Доверие по изплащане на разсрочени плащания от Фонда за разсрочени плащания „Доверие“, е уредена в Правила (Правилата), които се публикуват на корпоративната интернет страница на Дружеството (www.poc-doverie.bg).

1.2. Дейност и резултати

Пенсионноосигурителна дейност

Пенсионноосигурителното дружество, чрез ФРП Доверие, предоставя разсрочено изплащане на натрупаните в универсален пенсионен фонд средства.

Когато средствата по индивидуалната партида на осигуреното лице, включително след допълване по реда на чл. 131, ал. 2 – 5 от КСО (до т.н. гарантиран размер на брутните вноски), са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера по чл. 167, ал. 3 от КСО, 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, осигуреното лице има право да ги получи разсрочено. С подписване на договор за разсрочено изплащане, натрупаните средства на осигуреното лице в УПФ се прехвърлят към създадения за целите на тяхното разсрочено изплащане, ФРП Доверие. Разсроченото изплащане представлява договорно изплащане на прехвърлената сума, на няколко части, с еднакъв размер, на равномерни периоди.

В началото на 2023 г. броя на лицата, получаващи разсрочени плащания е 4,257. Лицата с новоотпуснати разсрочени плащания през 2023 г. са общо 5,651. Към 31 декември 2023 г. броя на лицата във Фонда е 6,167 разпределени, както следва:

	Лица с разсрочени плащания към 31.12.2023 г.	Лица с новоотпусна ти разсрочени плащания	Лица с разсрочени плащания към 31.12.2022 г.
Разсрочени плащания с остатъчен период до 1 г.	4,130	3,943	2,776
Разсрочени плащания с остатъчен период от 1 до 3 г.	1,834	1,608	1,338
Разсрочени плащания с остатъчен период над 3 г.	203	100	143
Общо	6,167	5,651	4,257

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за разсрочени плащания Доверие (продължение)

1.2. Дейност и резултати (продължение)

Пенсионноосигурителна дейност (продължение)

През 2023 г. са починали 27 лица, получаващи разсрочени плащания. Лицата с прекратени плащания са 3,714.

Фондът за разсрочени плащания се формира от:

- прехвърлените средства от индивидуалните партии в универсален пенсионен фонд на лицата, на които е определено разсрочено плащане;
- прехвърлените средства от резерва за гарантиране на brutния размер на вноските в универсален пенсионен фонд, поддържан от пенсионноосигурителното дружество, в случаите когато размерът на средствата на Фонда е по-нисък от размера на задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания и техните наследници; и
- дохода от инвестиране на средствата на Фонда.

От Фонда се изплащат разсрочените плащания и дължимите средства на наследниците на починалите лица, получавали такива плащания. Разходите на Фонда включват разходи за изплащането на разсрочените плащания в страната (но не повече от един лев на транзакция); разходи за придобиване и продажба на неговите активи, както и такса във връзка с управлението на Фонда, платима на Дружеството.

През 2023 г. във ФРП Доверие са прехвърлени общо средства от УПФ по сключени договори за разсрочени изплащания в размер на 33,853 хил. лв. (от датата на създаването до 31.12.2022 г. – 21,953 хил. лв.).

Общо изплатените средства през 2023 г. са 24,818 хил. лв. (през 31.12.2022 г. – 9,049 хил. лв.), в т.ч. към лица с разсрочени плащания – 24,726 хил. лв и към наследници – 92 хил. лв. (през 31.12.2022 г. – към лица с разсрочени плащания – 9,010 хил. лв и към техни наследници – 39 хил. лв.).

Годишна актуализация

Отпуснатите разсрочени плащания се актуализират ежегодно, от първо число на месец април, като гарантираният им размер не се променя.

Разсрочените плащания се актуализират в зависимост от реализираната доходност от инвестирането на средствата на фонда за разсрочени плащания през периода, за който се отнася актуализацията, на годишна база. Актуализацията на разсрочените плащания се извършва с не по-малко от 50 на сто от реализираната доходност от инвестирането на средствата на Фонда през периода, за който се отнася.

Размерът на разсрочените плащания, може да се намалява в резултат на извършена актуализация, само след изразходване на средствата от аналитичната сметка, отчитаща частта от дохода, с който не е извършена актуализация, и не може да бъде по-нисък от гарантирания им размер (т.е. не по-нисък от brutния размер на преведените от НАП и НОИ осигурителни вноски за едно лице).

През 2023 г. беше извършена за актуализация на разсрочените плащания с доход в размер на 651 хил. лв. (2022 г. актуализацията е била 179 хил. лв.).

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за разсрочени плащания Доверие (продължение)

1.2. Дейност и резултати (продължение)

Инвестиции, инвестиционна политика и доходност

Целите, изискванията и ограниченията в инвестиционната политика на ФРП Доверие са представени в Правилата.

Основната цел на инвестиционната политика на фонда за разсрочени плащания е да съхрани и увеличи, в номинално изражение, разсрочените плащания към осигурените лица и техните наследници, в краткосрочен и средносрочен план, чрез постигане на доходност от инвестициите, превишаваща разходите на фонда, при зададена ниска до умерена степен на риск.

Фондът за разсрочени плащания постига инвестиционните си цели, като поддържа консервативен инвестиционен портфейл, при зададена ниска, до умерена, степен на риск. Тъй като задълженията на Фонда са краткосрочни и средносрочни, времевият хоризонт на портфейла е относително кратък – до 5 години. Краткосрочният характер на натрупаните средства във ФРП водят до значителни очаквани изходящи парични потоци и високо текущо ниво на ликвидните нужди. Нуждата от текуща ликвидност се определя на месечна база, от предстоящите изходящи и входящи парични потоци, свързани с инвестиционната дейност на Фонда, евентуални промени в нормативната уредба, както и от предстоящи плащания към лица получаващи разсрочени плащания и техните наследници.

Съгласно КСО и Правилата, допустимите инвестиционни инструменти са, както следва:

Инвестиционен инструмент	Ограничения	Бележки
1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от:		
1.1. Държава членка, задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка	Без ограничения	До 20% от размера на една емисия облигации
1.2. Европейската централна банка или от Европейската инвестиционна банка	Без ограничения	До 20% от размера на една емисия облигации
1.3. трета държава, определена с наредба на КФН, задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка, които са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или на официален пазар на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен	Без ограничения	а) Без ограничения за ценни книжа с инвестиционен кредитен рейтинг от един емитент б) До 5% в ценни книжа без инвестиционен кредитен рейтинг издадени от един емитент в) До 20% от размера на една емисия облигации
1.4. трета държава извън посочените в т. 1.3., задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка, които са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка	До 10%	а) До 5% в ценни книжа от един емитент б) До 20% от размера на една емисия облигации
1.5. международни финансови организации, като в този случай ценните книжа трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг	До 10%	а) До 5% в ценни книжа от един емитент б) До 20% от размера на една емисия облигации

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за разсрочени плащания Доверие (продължение)

1.2. Дейност и резултати (продължение)

Инвестиции, инвестиционна политика и доходност (продължение)

Инвестиционен инструмент	Ограничения	Бележки
2. Ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и КИС		
2.1. Корпоративни облигации	До 15%	а) До 5% в ценни книжа (облигации и акции), издадени от един емитент б) До 20% от размера на една емисия облигации
2.2. Акции, привилегирани акции, права и варанти, колективни инвестиционни схеми	До 20%	а) До 5% в ценни книжа (облигации и акции), издадени от един емитент б) Не може да придобива над 7% от акциите на един емитент в) До 5% във КИС, управлявани от едно и също управляващо дружество г) До 15% от акциите/дяловете на една КИС
3. Общински облигации	До 15%	а) До 5% в ценни книжа, издадени от един емитент б) Не повече от 5% от активите могат да са в облигации, които не се търгуват на регулиран пазар в) до 20% от размера на една емисия облигации
4. Банкови депозити	Без ограничения	а) в банки с минимален кредитен рейтинг; б) до 5% в една банка
5. Инфраструктурни облигации	До 20%	а) До 5% в ценни книжа от един емитент б) До 20% от размера на една емисия облигации
6. Акции и права на АДСИЦ	До 5%	а) до 5% в ценни книжа (облигации и акции), издадени от един емитент б) не може да придобива над 7% от акциите на един емитент в) до 1% в дружества със специална инвестиционна цел, секюритизиращи вземания
7. Активи деноминирани във валута, различна от лев и евро	До 20%	С изключение на активите, за които е налице ограничаване на валутния риск чрез сключени хеджиращи сделки
8. Общата стойност на инвестициите на Фонда във финансови инструменти, издадени от дружества от една група и лицата, с които тези дружества се намират в тесни връзки	До 10%	

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за разсрочени плащания Доверие (продължение)

1.2. Дейност и резултати (продължение)

Инвестиции, инвестиционна политика и доходност (продължение)

Разходите на Фонда включват разходи за изплащането на разсрочени плащания в страната (но не повече от един лев на транзакция); разходи за придобиване и продажба на неговите активи, както и такса във връзка с управлението на нетните активи на Фонда, платима на Дружеството.

Доходът от инвестиции на Фонда за периода е положителен, в размер на 2,515 хил. лв. (за 31.12.2022 г. е 1,381 хил. лв.).

2. База за изготвяне

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС)¹.

При изготвянето на финансовия отчет е приложен специалният стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“, доколкото съдържа специфични изисквания към финансовото отчитане на пенсионни фондове. Всички останали стандарти се прилагат при изготвянето на този финансов отчет в степента, в която не са заменени от изискванията на МСС 26. Финансовият отчет на Фонда е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „Доверие“ АД на 25 март 2024 г.

Действащо предприятие

Реализираната доходност на ФРП Доверие за периода от създаването му до 31 декември 2023 г. е положителна.

Всеки фонд за извършване на плащания следва да разполага към края на всеки месец:

- с ликвидни средства (като пари по каса, парични средства по разплащателни и влогови сметки и платими при поискване в банки, държавни дългови ценни книжа с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година и други нискорискови дългови ценни книжа и акции) в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите и техните наследници и другите му текущи задължения за следващите 12 месеца;
- с високо ликвидни средства (като пари по каса и парични средства по разплащателни сметки в банки) в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите, съответно лицата, получаващи разсрочени плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, и техните наследници и другите му текущи задължения за следващия месец.

Към 31 декември 2023 г. тези изисквания са изпълнени за ФРП Доверие. Ръководството е фокусирано върху продължаващото следване на стратегията на Фонда и поставените цели. На база на представеното по-горе, при изготвяне на настоящия финансов отчет е приложен като подходящ принципът на действащо предприятие.

¹ Еквивалентният термин на приложимата рамка за финансово отчитане съгласно Закона за счетоводството е Международни счетоводни стандарти. Международни счетоводни стандарти (МСС) са приетите в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти и включват Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards (IAS)), Международните стандарти за финансова отчетност (International Financial Reporting Standards (IFRS)) и свързаните с тях тълкувания (SIC-IFRIC interpretations), последващите изменения на тези стандарти и свързаните с тях тълкувания, бъдещите стандарти и свързаните с тях тълкувания, издадени или приети от Съвета по международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards Board (IASB)).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3. Нови стандарти

3.1 Промяна в съществените счетоводни политики

Следните нови и променени стандарти и разяснения са в сила от 1 януари 2023 г. но те нямат значителен ефект върху финансовия отчет на Фонда:

(а) Нови и изменени стандарти, приети от Фонда

Фондът е приложил следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2023 г.:

Изменения на МСС 1 и Декларация за практиките по МСФО: Оповестяване на счетоводни политики 2 (издаден на 12 февруари 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Изменение на МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“ (издаден на 12 февруари 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Изменение на МСС 12 „Данъци върху дохода“: Отсрочени данъци, свързани с активи и пасиви, произтичащи от единична операция (издаден на 7 май 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

МСФО 17 „Застрахователни договори“ (издаден на 18 май 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.), **включително Изменение на МСФО 17** (издаден на 25 юни 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Изменение на МСФО 17 „Застрахователни договори“: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 — сравнителна информация (издаден на 9 декември 2021 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Изменение на МСС 12 „Данъци върху дохода“: Международна данъчна реформа — Втори стълб Моделни правила (издадено на 23 май 2023 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Всички промени в приетите стандарти, изброени по-горе, нямат ефект върху сумите, признати в предходни периоди, нито се очаква те да имат значително въздействие върху текущия или бъдещите периоди.

(б) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2023 г. и не са били предварително приети от Фонда. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

Изменение на МСФО 16 „Лизинги“: Пасив по лизинг при сделки за продажба с обратен лизинг (издадено на 22 септември 2022 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи (издадено на 23 януари 2020 г.)

Класификация на пасивите като текущи и нетекущи — отлагане на датата на влизане в сила (издадено на 15 юли 2020 г.)

Нетекущи пасиви с договорни клаузи (издадено на 31 октомври 2022 г., в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

Няма други стандарти, които все още не са приети, и които се очаква да имат значително въздействие върху Дружеството през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху транзакциите в обозримо бъдеще.

3. Нови стандарти (продължение)

3.1 Промяна в съществените счетоводни политики (продължение)

(в) Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС

Изменения на МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ и МСФО 7 „Финансови инструменти“:
Оповестяване — Споразумения за финансиране на доставчици (издадени на 25 май 2023 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

Изменение на МСС 21 „Ефекти от промените в обменните курсове“: Липса на курс за превалутиране (издадено на 25 май 2023 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 г.)

4. База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на инвестициите на Фонда, които се отчитат по справедлива стойност.

5. Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в български лева (BGN), която е функционалната валута на Фонда. Всички суми са закръглени до хиляда, освен когато е посочено друго.

6. Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към края на отчетния период, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Действителните резултати могат да се различават от тези предположения.

Оценките и предположенията се преглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно.

Съществените счетоводни приблизителни оценки и преценки се основават на исторически опит в управлението на пенсионни фондове и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, които се считат за вероятни при дадените обстоятелства. Автентичността им се проверява редовно.

По-долу се разглеждат преценките, които могат да доведат до значителна корекция на балансовата стойност на активите и пасивите през следващата финансова година.

Позициите във финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка, както и тези позиции, за които приблизителните оценки имат значителен ефект върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в бележка 12.

Оценка на справедливата стойност на инвестициите

Фондът притежава инвестиции във финансови инструменти, които се оценяват и оповестяват по справедлива стойност (бележка 12). Входящите данни за определяне на справедливата стойност, използвани при методите за оценка, се категоризират в различни нива, според това, доколко са наблюдаеми:

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

6. Използване на приблизителни оценки и преценки (продължение)

Несигурност в допусканията и оценките

- Ниво 1: Котирани цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: Входящи данни различни от котирани цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: Входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Класифицирането на отделна позиция съгласно горепосочените нива се базира на най-ниското ниво на използваните входящи данни, което има значителен ефект върху определянето на справедливата стойност. Преминването на позиции от едно ниво в друго се признава в периода на възникване.

7. Съществена информация за счетоводните политики

7.1. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута на Фонда по обменните курсове на датите на транзакциите.

Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс на Българска народна банка (БНБ) към отчетната дата.

Съгласно Наредба № 9/19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове, на стойността на нетните активи на фондовете, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял, за изчисляване и съпоставяне на доходността от инвестиционните имоти и за изискванията към воденето на индивидуалните партии и на аналитичните сметки във фонд за разсрочени плащания (Наредба № 9), паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се преоценяват по централния курс на БНБ в края на всеки месец.

7.2. Инвестиции на Фонда във финансови инструменти

(i) Оценяване

Инвестициите на Фонда се оценяват по справедлива стойност. Справедлива стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- На основния пазар за съответния актив или пасив, или
- При отсъствие на основен пазар, най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

(ii) Признаване и първоначално измерване

Всички финансови активи са първоначално признати, когато Фондът става страна по договорните условия на инструмента.

Финансов актив се измерва първоначално по справедлива стойност, за която се приема цената им на придобиване, без разходи по сделката. Разходите, пряко свързани със сделката се признават в отчета за промените в наличните нетни активи за изплащане на доходи. От този момент Фондът отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата стойност в отчета за промените в наличните нетни активи за изплащане на доходи.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

7. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

7.2. Инвестиции на Фонда във финансови инструменти (продължение)

(iii) Последващо измерване

Всички финансови инструменти се оценяват в последствие по справедлива стойност.

Нетните печалби и загуби, включително доходи от лихви и дивиденди, се отчитат в отчета за промените в наличните нетни активи за изплащане на доходи.

(iv) Отписване

Фондът отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато се прехвърлят правата за получаване на договорните парични потоци от сделка, при която по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив са прехвърлени или, при която Фондът не прехвърля и не запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността, нито запазва контрол върху финансовия актив.

Фондът отписва определени инвестиционни ценни книжа, когато бъдат определени като несъбираеми или когато има информация, че длъжникът е в тежко финансово затруднение и няма реалистична перспектива за възстановяване. Отписаните финансови активи все още могат да бъдат обект на дейности по принудително изпълнение съгласно процедурите за възстановяване на Фонда, като се вземат предвид правните консултации, когато е уместно. Всички възстановени суми се отчитат в отчета за промените в наличните нетни активи за изплащане на доходи.

7.3. Приходи или разходи от лихви

Фондът реализира приход (или разход) от лихви от депозити, разплащателни сметки и дългови ценни книжа. Приходът (или разходът) от лихви се начислява на месечна база. Отрицателна лихва, начислена по финансовите активи се представя като платими лихви.

7.4. Приходи от дивиденди

Приходи от дивиденди се признават като доходност за Фонда на датата, на която правото за получаване на прихода е установено.

7.5. Нетни печалби/(загуби) от финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност

Нетните печалби/(загуби) от финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност включват всички реализирани и нереализирани промени в справедливите стойности и разлики от чуждестранна валута и изключват приход от лихви и дивиденди.

7.6. Деривати

Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; пряко свързаните разходи по сделката се признават в доходността при възникване. След първоначално признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност, като промените обикновено се отчитат в печалбата или загубата.

Съгласно възприетата инвестиционна политика, деривативните финансови инструменти се държат с цел управление на риска, възникващ от валутни позиции в чуждестранна валута.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

7. Съществена информация за счетоводните политики (продължение)

7.7. Оперативни разходи

Такса управление на нетните активи

ПОК „Доверие“ АД събира задължителна такса във връзка с управлението ѝ на Фонда, определена в КСО и правилника за организацията и дейността на Фонда.

Таксата се начислява от Фонда в намаление на доходите в периода, за който се отнася, по ред и начин, определени с Наредба №52 на Комисията за финансов надзор. Тя се изчислява върху стойността на нетните активи на Фонда в зависимост от периода, през който той е бил управляван от Компанията и е в размер на 0.5% годишно.

Разходи по изплащане на пенсии

Разходите за изплащане на пожизнени пенсии в размер на фактически извършените такива за сметка на Фонда (но не повече от 1 лев на транзакция) се начисляват към датата на транзакцията в печалби или загуби.

В случай, че разходът или част от него е за сметка на пенсионноосигурителната компания или лицето, получател на плащането, с размера на дължимото за възстановяване се начислява вземане от съответната страна.

7.8. Данъчно облагане

Съгласно действащата данъчна уредба в Република България, Фондът е освободен от плащането на данък върху дохода.

Въпреки това някои приходи от дивиденди и лихви, получени от Фонда, могат да подлежат на данък при източника, възникнал в съответните държави.

7.9. Пасиви

Пасивите на Фонда, съгласно Наредба №9/19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове, на стойността на нетните активи на фондовете, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял, за изчисляване и съпоставяне на доходността от инвестиционните имоти и за изискванията към воденето на индивидуалните партии и на аналитичните сметки във фонд за разсрочени плащания, се състоят от начислени задължения към ПОК Доверие АД за заплащане на задължителната такса (виж по-горе), задължения свързани с инвестициите в активи, както и други задължения, различни от дължими за изплащане суми към лица с разсрочени плащания и техните наследници.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд

Нетните активи на ФРП Доверие към 31 декември 2023 г. са както следва:

	Бел.	31.12.2023 г. ХИЛ. ЛВ.	31.12.2022 г. ХИЛ. ЛВ.
АКТИВИ			
Ценни книжа, издадени от Български емитенти, в т.ч.:		1,332	428
<i>Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки</i>	8.1	980	-
<i>Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти</i>	8.2	352	428
Ценни книжа, издадени от емитенти в чужбина, в т.ч.:		3,768	269
<i>Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки</i>	8.3	186	172
<i>Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти</i>	8.4	3,582	97
Парични средства и парични еквиваленти, в т.ч.		24,116	17,092
<i>Разплащателни сметки в лева</i>	8.5	6,737	8,600
<i>Разплащателни сметки във валута</i>	8.5	16,574	8,492
Банкови депозити	8.6	805	
ОБЩО АКТИВИ		29,216	17,789
Задължения	8.7	(12)	(7)
ОБЩО НЕТНИ АКТИВИ		29,204	17,782

8.1. Държавни ценни книжа, издадени от Република България

Експозицията на Фонда в български държавни ценни книжа към 31 декември 2023 г. е както следва:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал ХИЛ. ЛВ.	Падеж	Справедлива стойност ХИЛ. ЛВ.
Република България	XS1083844503	2.95%	EUR	5,790	03.09.2024 г.	980
Общо						980

8.2. Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от Български емитенти към 31 декември 2023 г. е в размер на 352 хил. лв., което представлява 1.20% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2022 г. – 428 хил. лв. и 2.41% дял).

Тези облигации са приети за търговия на облигационния сегмент на БФБ – София.

Таблицата по-долу дава детайлна информация за корпоративните облигации към 31 декември 2023 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал ХИЛ. ЛВ.	Падеж	Справедлива стойност ХИЛ. ЛВ.
Монбат АД	BG2100023170	6 м. EURIBOR + 3.00%, но не по- малко от 3.00%	EUR	222	20.01.2025 г.	352
Общо						352

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.2. Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти (продължение)

Таблицата по-долу дава детайлна информация за корпоративните облигации към 31 декември 2022 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал	Падеж	Справедлива
				хил. лв.		стойност
						хил. лв.
Монбат АД	BG2100023170	6 м. EURIBOR + 3.00%, но не по- малко от 3.00%	EUR	167	20.01.2025 г.	428
Общо						428

8.3. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки

Към 31 декември 2023 г., Фондът държи инвестиция в ценна книга, издадена от държава в ЕС, в размер на 186 хил. лв., представляваща 0.64% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2022 г. – 172 хил. лв. и 0.97% дял).

Таблицата по-долу дава детайлна информация за ценна книга, издадена от държава в ЕС към 31 декември 2023 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен	Валута	Номинал	Падеж	Справедлива
		купон		хил. лв.		стойност
						хил. лв.
Република Румъния	XS1420357318	2.88%	EUR	100	26.05.2028 г.	186
Общо						186

Таблицата по-долу дава детайлна информация за ценна книга, издадена от държава в ЕС към 31 декември 2022 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен	Валута	Номинал	Падеж	Справедлива
		купон		хил. лв.		стойност
						хил. лв.
Република Румъния	XS1420357318	2.88%	EUR	100	26.05.2028 г.	172
Общо						172

8.4. Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2023 г. е в размер на 3,583 хил. лв., което представлява 12.26% от общо активите на Фонда към тази дата.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)

8.4. Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти (продължение)

Таблицата по-долу дава детайлна информация за корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2023 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал хил. лв.	Падеж	Справедлива стойност хил. лв.
CESKA						
SPORITELNA AS	XS2638560156	5.94%	EUR	300	29.6.2027 г.	624
RAIFFEISEN BANK	XS2682093526	6.00%	EUR	300	15.9.2028 г.	622
RAIFFEISEN BANK						
RO	XS2700245561	7.00%	EUR	600	10.12.2027 г.	1,227
ИНГ БАНК Н.В.	XS2697483118	4.13%	EUR	300	2.10.2026 г.	607
BANCA						
TRANSILVANIA	XS2724401588	7.25%	EUR	200	7.12.2028 г.	404
THYSSENKRUPP	DE000A14J587	2.50%	EUR	50	25.02.2025 г.	98
Общо						3,582

Таблицата по-долу дава детайлна информация за корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2022 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал хил. лв.	Падеж	Справедлива стойност хил. лв.
THYSSENKRUPP	DE000A14J587	2.50%	EUR	50	25.02.2025 г.	97
Общо						97

8.5. Разплащателни сметки в лева и валута

Парите в разплащателни сметки към 31 декември 2023 г. представляват 79.79% от общо активите на Фонда към тази дата и са разпределени по валути, както следва:

Банка	Валута	Стойност хил. лв.	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция
ОББ АД	Лева	6,737	A-	Fitch
ОББ АД	Евро	16,553	A-	Fitch
ОББ АД	Щатски долари	21	A-	Fitch
		23,311		

Парите в разплащателни сметки към 31 декември 2022 г. представляват 96.08% от общо активите на Фонда към тази дата и са разпределени по валути, както следва:

Банка	Валута	Стойност хил. лв.	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция
ОББ АД	Лева	8,600	A-	Fitch
ОББ АД	Евро	8,490	A-	Fitch
ОББ АД	Щатски долари	2	A-	Fitch
		17,092		

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)****8. Нетни активи на пенсионния фонд (продължение)****8.6. Банкови депозити**

Банка	Валута	Номинална стойност		Падеж	Стойност	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция
		хил. лв.	хил. лв.				
ING BANK N.V.	EUR	200	24.01.2024		403	A+	S&P
ING BANK N.V.	EUR	200	15.02.2024		402	A+	S&P
Общо					805		

8.7. Задължения

Към 31 декември 2023 г. ФРП Доверие има краткосрочно задължение към Пенсионно-осигурителна компания Доверие АД в общ размер от 12 хил. лв, представляващи дължима такса управление за месец декември 2023 г. (към 31.12.2022 г. – 7 хил. лв.).

8.8. Таблица по матуритети на ценните книжа

Долуизложената таблица представя договорната матуритетна структура на ценните книжа към 31 декември 2023 г.

Общо договорени парични потоци на ценните книжа

Падеж	Справедлива стойност към 31.12.2023 г.	от 6 месеца					Общо
		до 1 месец	от 1 до 6 месеца	до 1 година	от 1 до 5 години	над 5 години	
хил. лв. ДЦК България Корпоративни облигации в България	980	-	-	1,007	-	-	1,007
Чуждестранни облигации в евро	3,768	178	-	9	281	-	468
Общо	5,100	178	43	1,186	4,397	-	5,804

Долуизложената таблица представя договорната матуритетна структура на ценните книжа към 31 декември 2022 г.

Общо договорени парични потоци на ценните книжа

Падеж	Справедлива стойност към 31.12.2022 г.	от 6 месеца					Общо
		до 1 месец	от 1 до 6 месеца	до 1 година	от 1 до 5 години	над 5 години	
хил. лв. Корпоративни облигации в евро	428	94	-	6	361	-	461
Чуждестранни облигации в евро	269	-	8	-	125	201	334
Общо	697	94	8	6	486	201	795

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

9. Нетни активи на разположение за плащания

Нетните активи на разположение за плащания включват инвестициите на Фонда, намалени с пасивите, различни от дължими за изплащане суми към лицата, получаващи разсрочни плащания и техните наследници.

Таблица по-долу представя нетния доход по видове инвестиции.

	Резултат	
	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Акции	364	1,258
КИС	12	-
ДЦК	1,437	129
Корпоративни облигации	194	23
Банкови депозити	23	-
Валутни операции и банкови сметки	485	(29)
Общо	2,515	1,381

10. Такса управление на нетните активи

ПОК Доверие начислява такса за управлението ѝ на нетните активи на ФРП Доверие в размер на 0.5% на годишна база от нетните активи на Фонда за периода на управлението.

	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Такса управление	113	52
Общо	113	52

11. Нетни печалби/(загуби) от финансови инструменти

	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище извън Р. България	1,488	133
Дялови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище в чужбина	376	1,258
Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище в Р. България	143	19
Общо	2,007	1,410

11.1. Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище извън Р. България

	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Печалби/(Загуби)		
ДЦК	1,323	129
Корпоративни облигации	165	4
Нетни печалби/(загуби)	1,488	133

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)****11. Нетни печалби/(загуби) от финансови инструменти (продължение)****11.2. Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище в Р. България**

Печалби/(Загуби)	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
ДЦК	115	-
Корпоративни облигации	28	19
Нетни печалби/(загуби)	143	19

12. Справедливи стойности

Разпределение на активите по нива на чувствителност в йерархията на справедливата стойност (според източника и входящите данни за определяне на справедливата стойност) е посочено в следната таблица.

31 декември 2023 г.

ХИЛ. ЛВ.

	Балансова стойност			Справедлива стойност		
	Определени по справедлива стойност	Определени по амортизируема стойност	Други по финансови пасиви	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи						
оценени по справедлива стойност						
Корпоративни облигации	3,935	-	-	3,583	352	-
ДЦК	1,165	-	-	1,165	-	-
Общо	5,100	-	-	4,784	352	-
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност						
Парични средства и парични еквиваленти	-	23,311	-	-	-	-
Депозити	-	805	-	-	-	-
Общо	-	24,116	-	-	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност						
Задължения	-	-	12	-	-	-
Общо	-	-	12	-	-	-

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

12. Справедливи стойности (продължение)

31 декември 2022 г.

ХИЛ. ЛВ.

	Балансова стойност			Справедлива стойност		
	Определени по справедлива стойност	Определени по амортизируема стойност	Други финансови пасиви	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи оценени по справедлива стойност						
Корпоративни облигации	525	-	-	97	428	-
ДЦК	172	-	-	172	-	-
Общо	697	-	-	269	428	-
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност						
Парични средства и парични еквиваленти	-	17,092	-	-	-	-
Общо	-	17,092	-	-	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност						
Задължения	-	-	7	-	-	-
Общо	-	-	7	-	-	-

13. Управление на финансовия риск

Предвид същността на ФРП, единствено притежаваните финансови инструменти определят състоянието и представянето на Фонда. Рисковете, произтичащи от финансовите инструменти могат да бъдат разделени основно на:

- Кредитен риск
- Пазарен риск, в т.ч. промяна в пазарната стойност или в паричния поток във връзка с промени в лихвените проценти
 - Валутен риск
 - Друг пазарен риск
- Ликвиден риск
- Регулаторен риск
- Политически риск

Фондът е изложен на рискове, произтичащи от използването на финансови инструменти. В следващите пояснителни бележки са описани целите, политиките и процесите за управление на тези рискове, както и използваните методи за измерването им. Допълнително количествена информация, относима към рисковете може да бъде намерена по-долу.

Основни финансови инструменти

Основните финансови инструменти, използвани от ФРП и които формират рисковата експозиция, са както следва:

- Парични средства и парични еквиваленти
- Държавни ценни книги
- Облигации (корпоративни)
- Акции

13. Управление на финансовия риск (продължение)

Цели, политики и процеси

Управителният съвет има общото задължение за определяне на целите и политиките в областта на управление на риска на ФРП, като са делегирани права за оперативно управление на процесите, така че да се осигури ефективно постигане на целите и следване на политиките в рамките на финансовата дейност. Ежемесечно се изготвят отчети и доклади с резултатите за периода и анализа им.

Общата цел и политиките са в посока на оптимизация на риска без ненужно да се достигне до намаляване на конкурентността и гъвкавостта на Фонда. Допълнителни детайли по повод политиките могат да бъдат намерени по-долу.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът от финансова загуба, ако насрещна страна по финансов инструмент не успее да изпълни договорен ангажимент.

За ФРП кредитният риск произтича основно от облигационната част на портфейла и паричните средства и парични еквиваленти.

За нуждите на оценката ФРП ползва външни източници на информация, основно международно признати агенции. Когато такава информация не е налична, се използва вътрешна оценка на кредитоспособността на емитента, която включва първоначално анализ на информацията в проспекта, а последващо след листването на борсата и на тримесечните финансови отчети. При анализа на кредитоспособността се изследват както индивидуалните характеристики на емитента, така и потенциалът за съответния пазарен сегмент и конкурентните предимства на емитента, както и представянето спрямо прогнозираното в проспекта. Също така регулярно се провеждат срещи с ръководствата на публичните дружества (емитенти на акции и/или облигации), в които Фондът е инвестирал, на които се дискутират финансовото състояние на емитента и перспективите пред развитието на бизнеса му.

Инвестициите на ФРП в облигации, както български, така и чуждестранни, в най-голяма степен са изложени на кредитен риск, който се изразява в промяна на цената на облигациите, породена от промяна в кредитното качество на емитента. Детайлно разпределение по отделни кредитни рейтинги е представено по-долу. Общият размер на инвестициите на Фонда в дългови инструменти е 5,100 хил. лв., като при симулационен сценарий със заложен спад в цената на тези инвестиции в размер на 6%, стойността на целия инвестиционен портфейл би се намалила с 306 хил. лв., което е 1.05%.

Инвестиционният комитет разглежда риск концентрацията по кредитен риск. Обект на преглед са кредитният рейтинг, резултатите за периода и докладите на банките довереници.

Кредитен риск, макар и минимален, съществува за паричните средства в банката-попечител. За целта регулярно се прави анализ на финансовото състояние на банката попечител и оценка на кредитния риск.

Банковите депозити са обичайно краткосрочни и средносрочни със срок до падеж до 2 години. Приемлива насрещна страна може да бъде банка с рейтинг от външна агенция най-малко равен на ВВ или еквивалентен. Изключения се допускат само за период от шест месеца и то във връзка с промяна на рейтинга на банка, с която вече са сключени договори за депозити.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

13. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

ФРП не използва деривативи за управление на кредитния риск. В случай, че такава необходимост възникне, в строго определени случаи могат да се предприемат такива стъпки за намаляване на риска, ако той е значително концентриран и хомогенен.

Количествено оповестяване на експозицията към кредитен риск, свързан с финансовите активи, е посочено по-долу:

	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	Максимален риск	Максимален риск
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства и парични еквиваленти	23,311	17,092
Банкови депозити	805	-
ДЦК	1,165	172
Корпоративни облигации	3,935	525
Общо	29,216	17,789

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

13. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност към 31 декември 2023 г.

хил. лв.	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	V+	Без рейтинг	Общо
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	352	352
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	-	-	-	-	-	-	-	980	185	-	-	-	-	-	1,165
Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти	-	-	-	-	607	-	-	625	1,849	-	-	404	98	-	-	3,583
Общо	-	-	-	-	607	-	-	625	2,829	185	-	404	98	-	352	5,100

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

13. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност към 31 декември 2022 г.

хил. лв.	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	V+	Без рейтинг	Общо
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	428	428
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172	-	-	-	-	-	172
Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97	-	97
Общо	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172	-	-	-	97	428	697

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

13. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Пари в банки

Парите в банки са класифицирани, като краткосрочни финансови активи.

Парични средства в банка попечител към 31 декември 2023 г.:

	Рейтинг към 31 декември 2023 г.	Салдо към 31 декември 2023 г. ХИЛ. ЛВ.
ОББ АД	A-	23,311

Парични средства в банка попечител към 31 декември 2022 г.:

	Рейтинг към 31 декември 2022 г.	Салдо към 31 декември 2022 г. ХИЛ. ЛВ.
ОББ АД	A-	17,092

Следната таблица представя концентрацията на активите по икономически сектори към 31 декември 2023 г.



13. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Пари в банки (продължение)

Следната таблица представя концентрацията на активите по икономически сектори към 31 декември 2022 г.



Следната таблица представя концентрацията по географски райони на активите към 31 декември 2023 г.



13. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Пари в банки (продължение)

Следната таблица представя концентрацията по географски райони на активите към 31 декември 2022 г.



Пазарен риск

Пазарният риск произтича от притежаваните от Фонда лихвоносни, търгуеми и деноминирани в чужда валута финансови инструменти. Това е рискът от промяна на справедливата стойност или бъдещите парични потоци според промени в лихвените проценти, валутните курсове или други пазарни фактори.

Лихвен риск

През втората половина на 2019 г. методологията за изчисляване на Eonia беше модифицирана. Замяната на индекса (EONIA) с нова еврова безрискова стойност, се наложи тъй като (EONIA), вече не отговаряше на критериите на регулацията на ЕС за показатели. Съгласно регулациите на ЕС след 1 януари 2020 г. (EONIA) не може да се използва за нови финансови договори. Все пак, (EONIA) продължи да се публикува до началото на януари 2022 г., През този период ЕЦБ препоръча на участниците на пазара постепенно да заменят (EONIA) за всичките си продукти и договори, с новата (€STR) стандартна референтна ставка. (€STR) също е *overnight* референтна ставка на банките в рамките на еврозоната съобразена с разпоредбите на ЕС. Тя представлява средната стойност от 35 различни лихвени проценти, които покриват пет основни валути - щатски долари, евро, британски лири, японски йени и швейцарски франк. (€STR) представлява средна стойност на едро на ставките в Европа. Тези ставки на едро обикновено се използват от банки и институционални инвеститори, като и пенсионни фондове. Една от ключовите причини за преминаването към (€STR) е, че ще има повече банки, допринасящи за средната ставка, отколкото в момента с (EONIA). Дружеството прилага алтернативните ставки, като се съобразява с регулацията на ЕС.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

13. Управление на финансовия риск (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Дружеството очаква, че реформата на IBOR ще повлияе на нейното управление на риска и счетоводното отчитане. Звеното за управление на риска наблюдава и управлява прехода на Дружеството към алтернативни ставки и оценява до каква степен договорите се отнасят до паричните потоци на IBOR, дали такива договори ще трябва да бъдат изменени в резултат на реформата на IBOR и как да се управлява комуникацията за реформата на IBOR с контрагентите. Звеното предоставя периодични доклади за управление на лихвения риск и рисковете, произтичащи от реформата на IBOR.

Рискът от промяна в лихвените проценти се формира основно от притежаваните в портфейла дългови ценни книжа с фиксиран купон. Управлението на риска се извършва чрез диверсификация между книжа с фиксиран и променлив купон. Фондът анализира риска от промяна на лихвените проценти периодично. Прилага се симулационен анализ, като в резултат на анализа мениджмънтът счита, че реалистично възможен сценарий е промяна (увеличение) в лихвените проценти с 75 базисни пункта, като при равни други условия резултатът за Фонда би бил както следва:

№	Показател	2022 г.
1	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл хил. лв.	(7.49)
2	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл в %	(0.04%)
№	Показател	2023 г.
1	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл хил. лв.	(66.73)
2	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл в %	(0.23%)

Към 31 декември 2023 г.

	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
АКТИВИ				
хил. лв.				
Парични средства и парични еквиваленти	-	23,311	-	23,311
Банкови депозити	-	805	-	805
Ценни книжа, издадени от Български емитенти (облигации, акции, КИС)	352	980	-	1,332
Инвестиции в чужбина	-	3,768	-	3,768
Общо активи	352	28,864	-	29,216

	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
ПАСИВИ				
хил. лв.				
Задължения към ПОК	-	-	12	12
Общо пасиви	-	-	12	12

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

13. Управление на финансовия риск (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Към 31 декември 2022 г.

АКТИВИ	Инструменти	Инструменти с	Нелихвоносни	Общо
	с плаващ	фиксиран		
хил. лв.	лихвен	лихвен		
	процент	процент		
Парични средства и парични еквиваленти	-	17,092	-	17,092
Банкови депозити	-	-	-	-
Ценни книжа, издадени от Български емитенти (облигации, акции, КИС)	428	-	-	428
Инвестиции в чужбина	-	269	-	269
Общо активи	428	17,361	-	17,789

ПАСИВИ	Инструменти	Инструменти с	Нелихвоносни	Общо
	с плаващ	фиксиран		
хил. лв.	лихвен	лихвен		
	процент	процент		
Задължения към ПОК	-	-	7	7
Общо пасиви	-	-	7	7

Валутен риск

Фондът е местно лице на Република България. Независимо, че функционалната валута е български лев, Фондът е изложен на риска от промяна на валутните курсове, произтичащ основно от финансови инструменти, деноминирани в други валути, освен лева и евро. На валутен риск са изложени и инвестициите на Фонда, които са деноминирани в евро или лева, но тяхната стойност е зависима от измененията на курса на обмяна между трета валута и лев или евро. Текущо през отчетния период такива финансови инструменти са присъствали в инвестиционния портфейл на Фонда. За управление на валутния риск могат да се използват форуърдни сделки, сключвани за период до един месец и подновявани на датата на падежа с няколко банки на местния пазар.

За да се намали рискът от евентуално неблагоприятно изменение в бъдеще на курса между евро и лев, преобладаващата част от инвестициите на Фонда са деноминирани в евро.

Симулационен анализ при 10% обезценка на еврото, спрямо американския долар към датата на отчета, при равни други условия би довела до увеличаване на резултата съответно с 2.1 хил. лв. И обратното - при 10% обезценка на американския долар спрямо еврото резултатът би се намалил съответно с 2.1 хил. лв.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

13. Управление на финансовия риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

Валутната експозиция на Фонда към 31 декември 2023 г. по типове активи и пасиви по балансова стойност, категоризирани по вид валута е, както следва:

хил. лв.	BGN	EUR	USD	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	6,737	16,553	21	23,311
Депозити	-	805	-	805
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	-	352	-	352
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	1,165	-	1,165
Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти	-	3,583	-	3,583
Дялови финансови инструменти на чуждестранни емитенти	-	-	-	-
Общо активи	6,737	22,458	21	29,216
Задължения към ПОД	12	-	-	12
Общо пасиви	12	-	-	12

Валутната експозиция на Фонда към 31 декември 2022 г. по типове активи и пасиви по балансова стойност, категоризирани по вид валута е, както следва:

хил. лв.	BGN	EUR	USD	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	8,600	8,491	1	17,092
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	-	428	-	428
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	172	-	172
Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти	-	97	-	97
Дялови финансови инструменти на чуждестранни емитенти	-	-	-	-
Общо активи	8,600	9,188	1	17,789
Задължения към ПОД	7	-	-	7
Общо пасиви	7	-	-	7

Следващата таблица обобщава експозицията на фонда на валутен риск към 31 декември. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

13. Управление на финансовия риск (продължение)

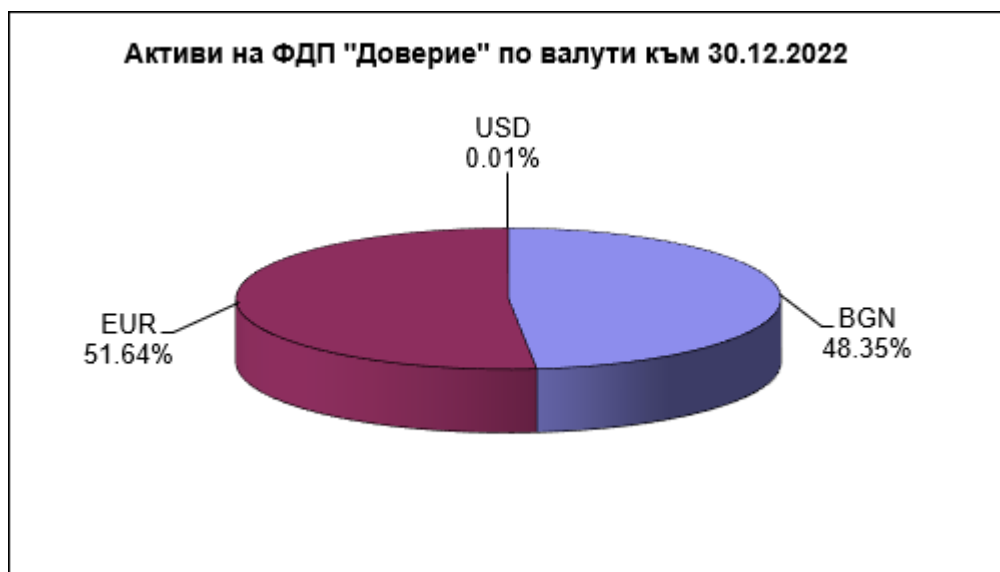
Валутен риск (продължение)

Валутна експозиция (активи/пасиви)	Функционална валута
	Български лев
	2023 г.
	хил. лв.
Евро	22,458
Щатски долар	21
Общо	22,479

Следната таблица представя концентрацията по валута на активите към 31 декември 2023 г.



Следната таблица представя концентрацията по валута на активите към 31 декември 2022 г.



Забележка:

Експозициите в EUR и USD включват деривативни финансови активи и пасиви.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

13. Управление на финансовия риск (продължение)

Други пазарни рискове

Фондът не притежава акции/дялове от конкретни емитенти.

Информация за обезпечения и кредитен рейтинг

Общо дълговите книжа представляват 17.46% от активите, като 0% от тях са обезпечени, а 17.46% са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 16.25%, а останалите 1.20% са рейтинговани по вътрешна методология.

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква за Фонда, ако среща затруднения да изпълни свой финансов ангажимент изцяло и навреме.

Политика на Фонда е да се осигури по всяко време възможността наличните парични средства да са най-малко достатъчни да покрият задълженията, когато са дължими. За постигането на тази цел се поддържат наличности и еквиваленти в размер, най-малко равен на изискванията за 30-45 дни.

Ръководството следи ежедневно за наличностите, а месечно с прегледа на бюджета се извършва и фина настройка, когато е необходимо.

Предвид значително по-високия размер на входящите парични потоци от изходящите, Фондът не прилага активна политика по дългосрочно синхронизиране на активите и пасивите. Все пак поддържането на необходимите парични средства за посрещане на текущите задължения, както и наличието на търгуеми ценни книжа в портфейла биха му позволили да посрещне дори и значителни, необичайни за текущата дейност задължения. На практика възможността вземания и/или задължения да се превърнат в изискуеми по-рано от падежа, Фондът оценява като минимална.

В таблицата по-долу е направен анализ на пасивите на Фонда към 31 декември, групирани по остатъчен срок до падежа.

Към 31 декември 2023 г.	До 3	Между	Над 5
	месеца	3 и 12	години
		месеца	
Финансови пасиви			
Към ПОД	12	-	-
Общо	12	-	-

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

13. Управление на финансовия риск (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2022 г.	До 3 месеца	Между 3 и 12 месеца	Над 5 години
Финансови пасиви			
Към ПОД	7	-	-
Общо	7	-	-

Регулаторен риск

Фондът е обект на регулации, определени в КСО и в Наредби, издадени от КФН. Регулаторен риск възниква от възможността определени регулации и изисквания към инвестициите да бъдат променени, а сроковете за превеждане на дейността в съответствие с новите изисквания да са кратки. В този конкретен случай би могло да се окаже, че Фондът ще бъде принуден да се освобождава от активи и евентуално тяхната реализация да бъде затруднена при неблагоприятна конюнктура, съответно продажбите да се осъществят под справедливата стойност. Фондът отчита този риск като минимален, предвид текущото разпределение на финансовите активи, както и вероятността от такава промяна.

Политически риск

Предвид това, че Фондът оперира само в рамките на Република България, за него възниква концентрация от политически риск. Това е рискът от значими политически промени и съществена промяна в провежданите политики и реформи, които да се отразят негативно върху дейността му.

14. Транзакции със свързани лица

Идентифициране на свързани лица

Фондът има за свързано лице:

ПОК Доверие АД, в капацитета ѝ на компания, управляваща активите на Фонда, както и дружествата под общ контрол на дружеството-майка на ПОК Доверие (крайна контролираща компания WIENER STÄDTISCHE Versicherungsverein – Vermögensverwaltung), се считат свързани лица.

хил. лв.	Вид транзакция	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
ПОК Доверие АД	Такса управление на нетните активи	113	52
ПОК Доверие АД	Задължения за такси	12	7

Свързани лица на Фонда са и ключовия ръководен персонал на ПОК „Доверие“ АД.

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

15. Задължения на Фонда към лица с разсрочени плащания и наследници

	<u>31.12.2023 г.</u>	<u>31.12.2022 г.</u>	<u>31.12.2023 г.</u>	<u>31.12.2022 г.</u>
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
	<u>Стойност преди дисконтиране</u>		<u>Стойност след дисконтиране</u>	
Настояща стойност на задълженията към предходната година	16,631	3,547	16,631	3,547
Постъпили средства от УПФ на новоотпуснати пенсии	33,853	21,954	33,853	21,953
Плащания към пенсионери и наследници	(24,818)	(9,049)	(24,818)	(9,049)
Актуализация през годината	651	179	651	179
Ефект от дисконтиране	-	-	(1,053)	(394)
Настояща стойност на задълженията към края на годината	<u>26,317</u>	<u>16,631</u>	<u>25,264</u>	<u>16,236</u>

Дисконтираната настоящата/ стойност е изчислена на базата на безрисковия лихвен процент обявен за България (според кривата на доходността, публикувана в сайта на Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване ЕИОРА (European Insurance and Occupational Authority) към 31.12.2023 г. за оставащия към 31.12.2023 г. срок на разсрочените плащания.

16. Условни активи и условни пасиви

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

17. Събития след датата на отчетния период

Няма значими събития след отчетната дата, които имат ефект върху финансовия отчет към 31 декември 2023 г.

Този финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на дата 25 март 2024 г.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет и е подписан от негово име от:

Съставител:
Татяна Красиминова Колева

Изпълнителен директор:
Мирослав Крумов Маринов

Изпълнителен директор:
Кирил Константинов
Георгиев

25 март 2024 г.