

ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ „ДОВЕРИЕ“

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА
31 ДЕКЕМВРИ 2023 Г.
С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ 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	3-36
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии Доверие

1.1. Организация и предмет на дейност

Фонд за изплащане на пожизнени пенсии „Доверие“ (Фонда, ФИПП Доверие, ФИПП) е създаден с решение на Управителния съвет на „Пенсионно-осигурителна компания Доверие“ АД (ПОК Доверие, Дружеството) от 20 септември 2021 г. Вписан е в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 13 от Закона за Комисията за финансов надзор (КФН) с Решение № 712 – ФИПП от 28 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 177525862. Седалището на ПОК Доверие АД и на Фонда за изплащане на пожизнени пенсии е в град София, район Изгрев, а адресът на управление е гр. София, 1113, ул. „Тинтява“ № 13Б, вх. А, ет. 7.

Фондът за изплащане на пожизнени пенсии 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 изплащане на пожизнени пенсии се формира от:

- прехвърлените средства от индивидуалните партии в универсален пенсионен фонд на лицата, на които е определена допълнителна пожизнена пенсия за старост;
- прехвърлените средства от резерва за гарантиране изплащането на пожизнените пенсии, поддържан от пенсионноосигурителното дружество, в случаите когато размерът на средствата на Фонда е по-нисък от размера на задълженията към пенсионерите и техните наследници;
- прехвърлените средства, когато осигурено лице или пенсионер няма наследници; и
- дохода от инвестиране на средствата на Фонда.

От Фонда се изплащат пожизнените пенсии и дължимите средства на наследниците на починалите пенсионери. Разходите на Фонда включват разходи за изплащането на пенсиите 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 пенсии на 644 лица (31.12.2022 г. – 299 лица).

1.2 Пенсионери

Към 31 декември 2023 г. броят на пенсионерите във ФИПП Доверие е 644 (към 31.12.2022 г. – 299 лица), което представлява 24.47% (по предварителни данни на КФН) от всички пенсионери във фондове за изплащане на пожизнени пенсии в България (25.25% към 31.12.2022 г.).

	<u>2023 г.</u>	<u>2022 г.</u>	<u>Промяна</u>
Лица с разсрочени плащания	644	299	115.38%

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии Доверие, продължение

1.3. Прехвърлени парични средства

През 2023 г. във ФИПП Доверие са прехвърлени общо средства от УПФ по сключени пенсионни договори, в размер на 6,822 хил. лв. (от създаването на Фонда до 31.12.2022 г. – 3,850 хил. лв.)

Прехвърлените средства от УПФ и ФРП към ФИПП Доверие за периода, когато осигурено лице или пенсионер няма наследници, са в размер на 21 хил. лв. (от създаването на Фонда до 31.12.2022 г. – 19 хил. лв.)

Прехвърлени средства от УПФ Доверие	2023 г.	2022 г.	Промяна
на пенсионери	6 822	3 850	77.19%
на лица без наследници	21	19	10.53%

1.4. Изплатени средства

Общо изплатените средства от Фонда през 2023 г. са в размер на 991 хил. лв. От общо изплатените средства, 4 хил. лв. са изплатени на наследници на починали пенсионери.

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 информацията 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, държани за търгуване и ежемесечната им преценка по тяхната справедлива цена, Фондът е реализирал приходи, в размер на 1,846 хил. лв., и респективно е извършил 741 хил. лв. разходи (от създаването на Фонда до 31.12.2022 г. приходи 1,592 хил. лв. и разходи 867 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 42 хил. лв. (за 31.12.2022 г. – 17 хил. лв.).

Разходи за 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) за периода от създаването на Фонда до 31 декември 2022 г. са около 500 лв несъществена сума, поради договорените условия с банки. През 2023 г. разходите остават несъществени – 1 127.48 лв.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

3. Анализ на структурата на портфейла

3.1 Разплащателни сметки

Паричните средства по разплащателни сметки към 31 декември 2023 г. са в размер на 10,231 хил. лв. (към 31.12.2022 г. – 4,848 хил. лв.). Всички разплащателни сметки са обект на индивидуален договор за кеш мениджмънт с банката попечител.

3.2. Корпоративни облигации на Български емитенти

Относителният дял на корпоративните облигации на местни емитенти е 0.64% от стойността на активите към 31 декември 2023 г. (31.12.2022 г. – 1.76%)

3.3. Държавни ценни книги, издадени от чуждестранни емитенти

Относителният дял на дълговите ценни книжа от чуждестранни емитенти е 14.76% от стойността на активите към 31 декември 2023 г. (31.12.2022 г. – 9.47%)

3.4. Банкови депозити

Към края на 2023 г. Фондът има експозиция в банкови депозити в размер на 1,95% от активите му.

4. Очаквани задължения към пенсионери и наследници на Фонда

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

Таблицата по-долу представя задълженията към пенсионери и наследници, съгласно изготвения от отговорния актюер доклад, и дисконтираната им настояща стойност, както и излишъка на наличните нетни активи.

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
	Стойност преди дисконтиране		Стойност след дисконтиране	
Настояща стойност на задълженията към предходната година	4,787	1,258	3,896	1,258
Ефект от дисконтиране	-	-	(1,876)	(891)
Настояща стойност на задължения към края на годината	11,222	4,787	9,346	3,896
Излишък на наличните нетни активи за изплащане на доходи над актюерската настояща стойност	1,151	673	3,027	1,564

В допълнение, заделените в отчета за финансовото състояние на ПОК „Доверие“ АД средства от резерва за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии към пенсионери на Фонда, възлизат на 618 хил. лв. към 31 декември 2023 г. (без промяна от 2022 г.).

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 партии 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 ФИПП Доверие към 31 декември 2023 г. е 12,373 хил. лв. (към 31.12.2022 г. – 5,460 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 ФИПП Доверие.

6. Събития след датата на отчетния период

Икономически условия и макросъбития

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

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.

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 ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ ДОВЕРИЕ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ
за периода, завършващ на 31 декември

	Бел.	2023 г. BGN'000	2022 г. BGN'000
Инвестиционен доход			
Приходи от лихви	11	257	24
Нетни печалби/(загуби) от български финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	11	37	(8)
Нетни печалби/(загуби) от чуждестранни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	11	811	709
Прехвърлени средства към фонда			
Прехвърлени средства от УПФ по сключени пенсионни договори	1.2	6,822	3,850
Прехвърлени средства от УПФ и ФРП на средства на починали лица без наследници	1.2	21	19
Общо увеличение на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		7,948	4,594
Плащания на доходи			
Плащания към пенсионери и техни наследници	1.2	(991)	(408)
Разходи по управление и изплащания			
Разходи за такса управление на нетните активи	10	(42)	(17)
Разходи за изплащане на пенсии		(2)	-
Общо намаление на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		(1,035)	(425)
Нетно увеличение на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		6,913	4,169
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 31.12.2022 г.		5,460	1,291
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 31.12.2023 г.		12,373	5,460

Бележките от стр. 3 до 36 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 ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ ДОВЕРИЕ

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

		2023 г. BGN'000	2022 г. BGN'000
АКТИВИ	Бел.		
Парични средства и парични еквиваленти	8.2	10,232	4,848
Ценни книжа, издадени от Български емитенти	8.1	79	97
Ценни книжа, издадени от емитенти от чужбина	8.3	1,826	517
Банкови депозити	8.4	241	-
ОБЩО АКТИВИ		12,378	5,462
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	8.5	5	2
ОБЩО ПАСИВИ		5	2
НАЛИЧНИ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ		12,373	5,460
АКТИОНЕРСКА НАСТОЯЩА СТОЙНОСТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА КЪМ ПЕНСИОНЕРИ И НАСЛЕДНИЦИ, в т.ч.	15	9,346	3,896
Безусловно придобити		9,346	3,896
ИЗЛИШЪК НА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ НАД АКТИОНЕРСКАТА НАСТОЯЩА СТОЙНОСТ	15	3,027	1,564

Бележките от стр. 3 до 36 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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии Доверие

1.1. Организация

Фонд за изплащане на пожизнени пенсии „Доверие“ (Фонда, ФИПП Доверие, ФИПП) е създаден с решение на Управителния съвет на „Пенсионно-осигурителна компания Доверие“ АД (ПОК Доверие, Дружеството) от 20 септември 2021 г. Вписан е в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 13 от Закона за Комисията за финансов надзор (КФН) с Решение № 712 – ФИПП от 28 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 177525862. Седалището на ПОК Доверие АД и на Фонда за изплащане на пожизнени пенсии е в град София, район Изгрев, а адресът на управление е гр. София, 1113, ул. „Тинтява“ № 13Б, вх. А, ет. 7.

Фондът за изплащане на пожизнени пенсии 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 пожизнени пенсии от Фонда за изплащане на пожизнени пенсии „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 осигуряване в УПФ Доверие и изплащане от ФИПП Доверие, предоставя следните видове пенсии:

- пожизнена пенсия без допълнителни условия;
 - пожизнена пенсия с период на гарантирано изплащане (по избор на лицето, между 2 и 10 години);
- и
- пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане на част от средствата до навършване на избрана от пенсионера възраст.

Когато размерът на средствата по индивидуалната партида на осигуреното лице, натрупани към датата на определяне на пенсията, е по-голям от сумата на brutния размер на преведените осигурителни вноски за съответното лице и при изразено от него желание, пенсионноосигурителното дружество е длъжно да предложи изплащане на допълнителна пожизнена пенсия за старост с гарантиран размер, равен на размера на първата пенсия, изчислена на база натрупаните средства по индивидуалната партида. За тази цел се прилага одобрен от КФН рисков коефициент и се отпуска само ако нейният гарантиран размер е по-висок от този по чл. 169, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО). При възможност и избор на лицето на допълнителна пожизнена пенсия за старост с гарантиран размер, то допълнително трябва да посочи в пенсионния договор нейния вид съгласно опциите по-горе.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии Доверие, продължение

1.2. Дейност и резултати, продължение

Пенсионноосигурителна дейност, продължение

Лицата с новоотпуснати пенсии през 2023 г. са общо 347 (2022 г. – 216), разпределени по избрани продукти, както следва:

	Пенсионери към 31.12.2023 г.	Лица с новоотпуснати пенсии	Пенсионери към 31.12.2022 г.
Пожизнена пенсия без допълнителни условия	35	19	16
Пожизнена пенсия с период на гарантирано плащане	113	59	55
Пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане	496	269	228
Общо	644	347	299

През 2023 г. са починали двама пенсионери.

Фондът за изплащане на пожизнени пенсии се формира от:

- прехвърлените средства от индивидуалните партии в универсален пенсионен фонд (УПФ) на лицата, на които е определена допълнителна пожизнена пенсия за старост;
- прехвърлените средства от универсален пенсионен фонд и фонд за разсрочени плащания (ФРП), когато осигурено лице или пенсионер няма наследници;
- прехвърлените средства от резерва за гарантиране изплащането на пожизнените пенсии, поддържан от пенсионноосигурителното дружество, в случаите когато размерът на средствата на Фонда е по-нисък от размера на задълженията към пенсионерите и техните наследници; и
- дохода от инвестиране на средствата на Фонда.

През 2023 г. във ФИПП Доверие са прехвърлени общо средства от УПФ по сключени пенсионни договори в размер на 6,822 хил. лв. (към 31.12.2022 г. - 3,850 хил. лв.).

Прехвърлените средства от УПФ и ФРП към ФИПП Доверие за периода, когато осигурено лице или пенсионер няма наследници, са в размер на 21 хил. лв. (към 31.12.2022 г. – 19 хил. лв.). Общо изплатените средства към пенсионери през 2023 г. са 991 хил. лв. (към 31.12.2022 г. - 408 хил. лв.), в т.ч. 4 хил. лв. средства на наследници на починали пенсионери.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии Доверие, продължение

1.2. Дейност и резултати, продължение

Годишна актуализация

Отпуснатите допълнителни пожизнени пенсии за старост се актуализират ежегодно, от първо число на месец април, като гарантираният им размер не се променя.

Допълнителната пожизнена пенсия за старост се актуализира с не по-малко от 50% от превишението между реализираната доходност от инвестирането на средствата на фонда за изплащане на пожизнени пенсии през периода, за който се отнася актуализацията, и техническия лихвен процент, въз основа на който е изчислен нейният размер, на годишна база. Конкретният процент, в рамките на ограничението, се определя от Управителния съвет на ПОК Доверие.

Всяка пожизнена пенсия по активен пенсионен договор към 31 март на съответната година, се актуализира с процент, изчислен въз основа на решението на Управителния съвет и в зависимост от броя дни, през които средствата на пенсионера, за периода на актуализация, са управлявани във Фонда, като за приравняването на еднаква база и отчитане времето на управление във Фонда се използва лихвена конвенция (реален брой дни на управление във Фонда/ брой дни в периода на актуализацията).

Размерът на допълнителната пожизнена пенсия за старост може да се намалява в резултат на актуализация, само след изразходване на средствата от аналитичната сметка, отчитаща частта от дохода, с който не е извършена актуализация на пожизнените пенсии и не може да бъде по-нисък от гарантирания ѝ размер, определен в пенсионния договор.

През 2023 г. беше извършена актуализация на пожизнените пенсии с доход в размер на 504 хил. лв. (2022 г. актуализацията е била 50 хил. лв.)

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии Доверие, продължение

1.2. Дейност и резултати, продължение

Инвестиции, инвестиционна политика и доходност

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

Основната цел на инвестиционната политика на Фонда е да съхрани и увеличи, в номинално изражение, изплащаните пенсии и дължимите суми на наследниците на починали пенсионери в средносрочен и дългосрочен план, чрез постигане на доходност от инвестициите, превишаваща разходите на Фонда и одобрения технически лихвен процент, при зададена умерена степен на риск.

Фондът постига инвестиционните си цели, като поддържа консервативен инвестиционен портфейл, при зададена умерена степен на риск. Тъй като задълженията на ФИПП Доверие са дългосрочни, времевият хоризонт на портфейла е сравнително дълъг – до 20 години. Дългосрочният характер на натрупаните във Фонда средства, ранният етап в неговото развитие и нарастващият брой на новите пенсионери, водят до значително по-високи входящи парични потоци, в сравнение с изходящите такива и ниско 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 пенсионери 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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии 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, привилегировани акции, права и варианти, 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%	

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

1. Организация, дейност и резултати на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии Доверие, продължение

1.2. Дейност и резултати, продължение

Инвестиции, инвестиционна политика и доходност, продължение

Разходите на Фонда включват разходи за изплащането на пенсиите 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 2023 г. е положителен, в размер на 1,105 хил. лева (2022 г. е 725 хил. лв.). Доходността от инвестирането на активите на ФИПП Доверие след приспадане на разходите за управление на нетните активи и изплащане на пенсии за периода е 13.74% на годишна база (за 2022 г. – 24.62%).

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 ФИПП 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 6 месеца;

¹ Еквивалентният термин на приложимата рамка за финансово отчитане съгласно Закона за счетоводството е Международни счетоводни стандарти. Международни счетоводни стандарти (МСС) са приети 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

2. База за изготвяне, продължение

Действащо предприятие, продължение

- 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 ФИПП 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.

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.

3.1 Промяна в съществените счетоводни политики, продължение

(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.

3.2 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени от Фонда

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

6. Използване на приблизителни оценки и преценки, продължение

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.

Несигурност в допусканията и оценките

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:

- 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. Преминаването 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.

7.1. Чуждестранна валута, продължение

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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

7. Съществена информация за счетоводните политики, продължение

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.

(iii) Последващо измерване

Всички финансови инструменти се оценяват в последствие по справедлива стойност. Ценни книжа, които имат фиксирана цена на изплащане на падежа и които са придобити с цел да съответстват на задълженията на Фонда към пенсионерите или на конкретна част от тях, могат да се отчитат на базата на окончателната им цена на изплащане, като се приема постоянна норма на възвръщаемост до падежа им. Нетните печалби и загуби, включително доходи от лихви и дивиденди, се отчитат в доходността на Фонда 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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

7. Съществена информация за счетоводните политики, продължение

7.2. Инвестиции на фонда, продължение

(iv) Отписване, продължение

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.

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

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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

7. Съществена информация за счетоводните политики, продължение

7.7. Оперативни разходи, продължение

Такса управление на нетните активи, продължение

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 към пенсионноосигурителното дружество, възникнали на основание чл. 192а, ал. 15, т. 1 и ал. 17 от КСО, задължения, свързани с инвестициите в активи, както и други задължения, различни от дължими за изплащане суми към пенсионери и техните наследници.

8. Нетни активи на пенсионния фонд

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

		31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	Бел.	BGN'000	BGN'000
АКТИВИ			
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	8.1	79	97
Финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище извън Р. България	8.3	1,826	517
Парични средства и парични еквиваленти, в т.ч.		10,473	4,848
<i>Банкови депозити</i>	8.4	241	-
<i>Разплащателни сметки в лева</i>	8.2	3,968	1,916
<i>Разплащателни сметки във валута</i>	8.2	6,264	2,932
ОБЩО АКТИВИ		12,378	5,462
Минус: Задължения	8.4	5	2
ОБЩО НЕТНИ АКТИВИ		12,373	5,460

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

8. Нетни активи на пенсионния фонд, продължение

8.1. Корпоративни облигации

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от Български емитенти към 31 декември 2023 г. е в размер на 79 хил. лв, което представлява 0.64% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2022 г. – 97 хил. лв. и 1.76% дял).

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

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

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
Монбат АД	BG2100023170	6 м. EURIBOR + 3.00%, но не по- малко от 3.00%	EUR	50	20.01.2025	79
						79

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

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
Монбат АД	BG2100023170	6 м. EURIBOR + 3.00%, но не по- малко от 3.00%	EUR	50	20.01.2025	97
						97

8.2. Разплащателни сметки в лева и валута

Парите в разплащателни сметки към 31 декември 2023 г. представляват 82.66% от общо активите на Фонда към тази дата и са разпределени по валути, както следва:

Банка	Валута	Стойност /BGN'000/	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция
ОББ АД	BGN	3,968	A-	Fitch
ОББ АД	EUR	6,257	A-	Fitch
ОББ АД	USD	7	A-	Fitch
		10,232		

Парите в разплащателни сметки към 31 декември 2022 г. представляват 88.76% от общо активите на Фонда към тази дата и са разпределени по валути, както следва:

Банка	Валута	Стойност /BGN'000/	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция
ОББ АД	BGN	1,916	A-	Fitch
ОББ АД	EUR	2,931	A-	Fitch
ОББ АД	USD	1	A-	Fitch
		4,848		

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

8. Нетни активи на пенсионния фонд, продължение

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

8.3.1. Държавни или държавно гарантирани ценни книжа на държави от ЕС

Отчетната стойност на държавни или държавно гарантирани ценни книжа на държави от ЕС, към 31 декември 2023 г. е в размер на 598 хил. лв., което представлява 4.83% от общо активите на Фонда към тази дата.

Таблицата по-долу дава детайлна информация за държавни или държавно гарантирани ценни книжа на държави от ЕС, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2023 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
ROMANIA	XS1970549561	3.50%	EUR	350	03.04.2034	598
						598

Таблицата по-долу дава детайлна информация за държавни или държавно гарантирани ценни книжа на държави от ЕС, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2022 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
ROMANIA	XS1970549561	3.50%	EUR	350	03.04.2034	517
						517

8.3.2. Корпоративни облигации, издадени от емитенти със седалище извън Р. България

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2023 г. е в размер на 1,228 хил. лв., което представлява 9.92% от общо активите на Фонда към тази дата.

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

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
CESKA SPORITELNA AS	XS2638560156	5.94%	EUR	100	29.6.2027	208
RAIFFEISEN BANK	XS2682093526	6.00%	EUR	100	15.9.2028	207
ИНГ БАНК	XS2697483118	4.13%	EUR	100	2.10.2026	202
BANCA TRANSILVANIA	XS2724401588	7.25%	EUR	100	7.12.2028	202
RAIFFEISEN BANK RO	XS2700245561	7.00%	EUR	200	10.12.2027	409
						1,228

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ ДОВЕРИЕ

8. Нетни активи на пенсионния фонд, продължение

8.4. Банкови депозити

Банка	Валута	Номинална стойност /'000/	Падеж	Стойност /BGN'000/	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция
ING BANK N.V.	EUR	60	24.01.2024	121	A+	S&P
ING BANK N.V.	EUR	60	15.02.2024	120	A+	S&P
Общо				241		

8.5. Задължения

Към 31 декември 2023 г. ФИПП Доверие има краткосрочно задължение към Пенсионно-осигурителна компания Доверие АД в общ размер на 5 хил. лв. (2022 г. – 2 хил. лв.), представляващи дължима такса управление за месец декември, 2023 г.

8.6. Таблица по матуритети на ценните книжа

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

Общо договорени парични потоци на ценните книжа

Падеж	Справедлива стойност към 31.12.2023		от 6 месеца до над 5 години				Общо
	до 1 месец	от 1 до 6 месеца	1 година	от 1 до 5 години	над 5 години		
	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/	
Корпоративни облигации в евро България	79	40	-	2	63	-	105
Чуждестранни облигации в евро	1,826	-	36	61	1,441	828	2,366
Общо	1,905	40	36	63	1,504	828	2,471

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

Общо договорени парични потоци на ценните книжа

Падеж	Справедлива стойност към 31.12.2022		от 6 месеца до над 5 години				Общо
	до 1 месец	от 1 до 6 месеца	1 година	от 1 до 5 години	над 5 години		
	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/	
Корпоративни облигации в евро България	97	21	-	1	81	-	103
Чуждестранни облигации в евро	517	-	24	-	96	852	972
Общо	614	21	24	1	177	852	1,075

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ ДОВЕРИЕ

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 пенсионери и техните наследници.

Таблица по-долу представя нетния доход по видове инвестиции.

	<u>2023 г.</u>	<u>2022 г.</u>
	BGN'000	BGN'000
Акции	124	566
КИС	9	184
ДЦК	712	(25)
Корпоративни облигации	62	6
Парични средства и еквиваленти	198	(6)
Общо	<u>1,105</u>	<u>725</u>

10. Такса управление на нетните активи

ПОК „Доверие“ АД начислява такса за управлението ѝ на нетните активи на ФИПП Доверие, в размер на 0.5% на годишна база от нетните активи на Фонда за периода на управлението.

	<u>2023 г.</u>	<u>2022 г.</u>
	BGN'000	BGN'000
Такса управление	42	17
Общо	<u>42</u>	<u>17</u>

11. Нетни печалби/(загуби) от финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност

	<u>2023 г.</u>	<u>2022 г..</u>
	BGN'000	BGN'000
Държавни ценни книжа издадени от емитенти със седалище извън Р. България	658	(24)
Корпоративни облигации издадени от емитенти със седалище извън Р. България	56	-
Държавни ценни книжа, издадени от Република България	54	-
Корпоративни облигации издадени от емитенти със седалище в Р. България	6	5
Дялови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище извън Р. България	133	750
Общо	<u>907</u>	<u>731</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

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

Печалби/(Загуби)	2023 г.	2022 г.
	BGN'000	BGN'000
ДЦК	658	(25)
Корпоративни облигации	56	1
Нетни печалби/(загуби)	714	(24)

11.2. Дялови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище извън Р. България

Печалби/(Загуби)	2023 г.	2022 г.
	BGN'000	BGN'000
Акции	124	566
КИС	9	184
Нетни печалби/(загуби)	133	750

11.3. Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище в Р. България

	2023 г.	2022 г.
	BGN'000	BGN'000
Корпоративни облигации	6	5
Нетни печалби/(загуби)	6	5

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

BGN'000

	Определени по справедлива стойност	Определени по амортизируема стойност	Балансова стойност Други финансови пасиви	Справедлива стойност		
				Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи, оценени по справедлива стойност						
ДЦК	598	-	-	598	-	-
Корпоративни облигации	1,307	-	-	1,228	79	-
Общо	1,905	-	-	1,826	79	-
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност						
Парични средства и парични еквиваленти	-	10,232	-	-	-	-
Депозити	-	241	-	-	-	-
Общо	-	10,473	-	-	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност						
Задължения	-	5	-	-	-	-
Общо	-	5	-	-	-	-

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

12. Справедливи стойности, продължение

31 декември 2022

BGN'000

	Определени по справедлива стойност	Балансова стойност Определени по амортизируема стойност	Други финансови пасиви	Справедлива стойност		
				Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи, оценени по справедлива стойност						
ДЦК	517	-	-	517	-	-
Корпоративни облигации	97	-	-	-	97	-
Общо	614	-	-	517	97	-
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност						
Парични средства и парични еквиваленти	-	4,848	-	-	-	-
Общо	-	4,848	-	-	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност						
Задължения	-	2	-	-	-	-
Общо	-	2	-	-	-	-

13. Управление на финансовия риск

Предвид същността на ФИПП, 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 ФИПП и които формират рисковата експозиция, са както следва:

- Вземания
- Парични средства и парични еквиваленти
- Облигации (корпоративни, общински, ипотечни)

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

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 ФИПП, 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 ФИПП кредитният риск произтича основно от облигационната част на портфейла и паричните средства и депозитите.

За нуждите на оценката ФИПП 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 ФИПП в ДЦК, 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. Общият размер на инвестициите на Фонда в дългови инструменти е 1,905 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 114 хил. лв., което е 0.92%.

В допълнение ФИПП инвестира преимуществено в дългови ценни книжа, обезпечени с ипотeki, залози, вземания и застраховка финансов риск. За този вид ценни книжа законодателството предвижда контролна роля на банката-довереник, която следи за финансовото състояние на емитента и за надлежността и количеството на обезпечението.

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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Кредитен риск, продължение

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.

ФИПП 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, като допълнително пояснение на вземанията може да бъде намерено в Бележка 8.2.

	31.12.2023	31.12.2022
	Максимален риск	Максимален риск
	BGN'000	BGN'000
Парични средства по разплащателни сметки	10,232	4,848
Депозити	241	-
Корпоративни облигации	1,307	97
Държавни ценни книжа	598	517
Вземания, свързани с инвестиции	-	-
Общо	12,378	5,462

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Кредитен риск, продължение

Ръководството на Дружеството, в качеството на управляващо Фонда, на база на вътрешни проучвания и финансови показатели и характеристики следи кредитното качество на ценните книжа без рейтинг.

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.

/BGN'000/	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	Без рейтинг	Общо
Корпоративни облигации	-	-	-	-	202	-	-	208	616	-	-	202	-	-	79	1,307
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	-	-	-	-	-	-	-	-	598	-	-	-	-	-	598
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо	-	-	-	-	202	-	-	208	616	598	-	202	-	-	79	1,905

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.

/BGN'000/	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	Без рейтинг	Общо
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97	97
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	-	-	-	-	-	-	-	-	517	-	-	-	-	-	517
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо	-	-	-	-	-	-	-	-	-	517	-	-	-	-	97	614

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Кредитен риск, продължение

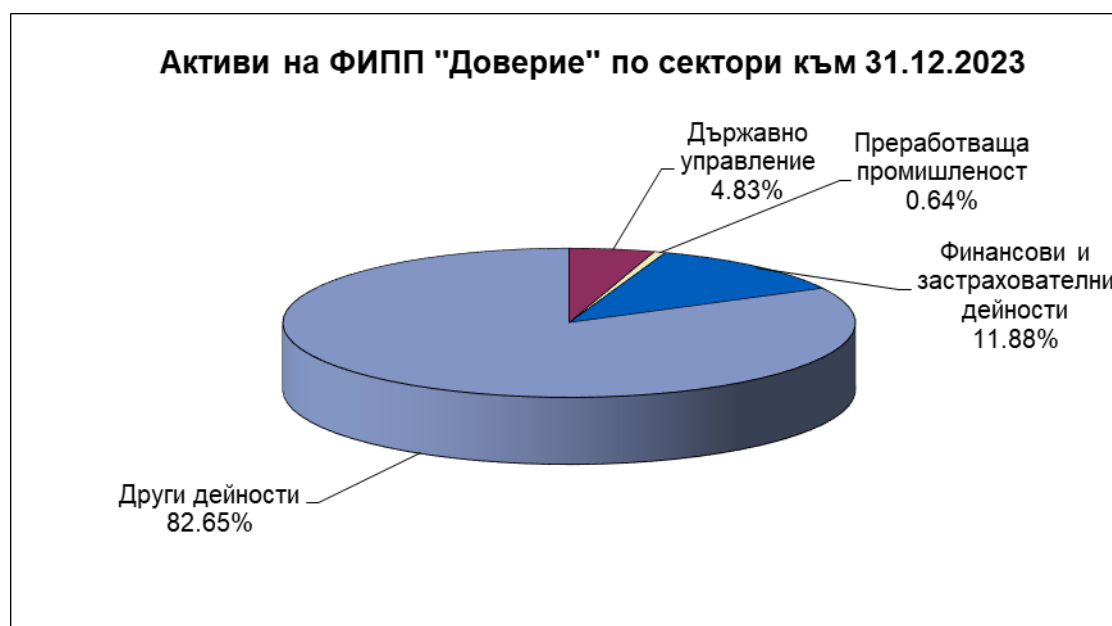
Пари в банки

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. /BGN'000/
ОББ АД	А-	10,232

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

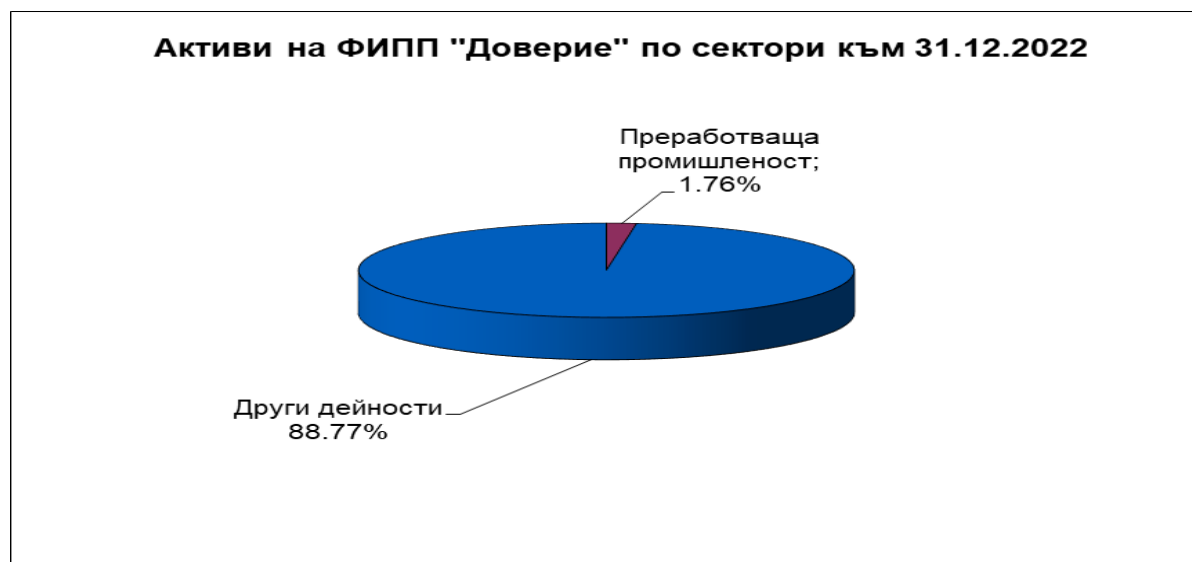


БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

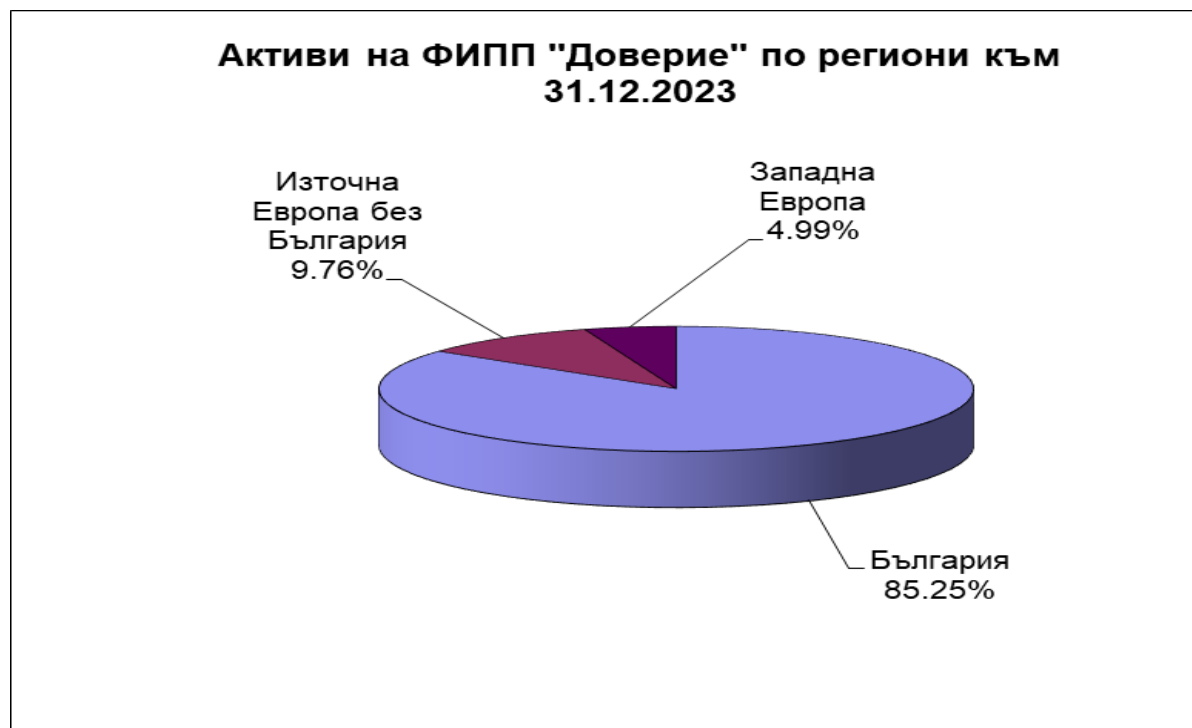
13. Управление на финансовия риск, продължение

Кредитен риск, 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.



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, 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, както 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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Лихвен риск, продължение

Фондът 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 със 75 базисни пункта, като при равни други условия резултатът за Фонда би бил, както следва:

№	Показател	2022 г.	2023 г.
1	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл хил. лв.	(32)	(56)
2	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл в %	(0.59%)	(0.45%)

Към 31 декември 2023 г.

АКТИВИ	Инструменти	Инструменти	Нелихвоносни	Общо
	с плаващ лихвен процент	с фиксиран лихвен процент		
BGN'000				
Парични средства и парични еквиваленти	-	10,232	-	10,232
Банкови депозити	-	241	-	241
Ценни книжа, издадени от Български емитенти (облигации, акции, КИС)	79	-	-	79
Инвестиции в чужбина	-	1,826	-	1,826
Общо активи	79	12,299	-	12,378
ПАСИВИ	Инструменти	Инструменти	Нелихвоносни	Общо
	с плаващ лихвен процент	с фиксиран лихвен процент		
<i>В хиляди лева</i>				
Задължения към ПОК	-	-	5	5
Общо пасиви	-	-	5	5

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Лихвен риск, продължение

Към 31 декември 2022 г.

АКТИВИ	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
BGN'000				
Парични средства и парични еквиваленти	-	4,848	-	4,848
Ценни книжа, издадени от Български емитенти (облигации, акции, КИС)	97	-	-	97
Инвестиции в чужбина	-	517	-	517
Общо активи	97	5,365	-	5,462

ПАСИВИ	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Задължения към ПОК	-	-	2	2
Общо пасиви	-	-	2	2

Валутен риск

Фондът е местно лице на Република България. Независимо, че функционалната валута е български лев, Фондът е изложен на риск 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.

ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ 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:

/BGN'000/	BGN	EUR	USD	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	3,968	6,257	7	10,232
Банкови депозити	-	241	-	241
Инвестиции в чужбина	-	1,826	-	1,826
Корпоративни облигации на емитенти със седалище в Р. България	-	79	-	79
Общо активи	3,968	8,403	7	12,378
Задължения към ПОК Доверие АД	5	-	-	5
Общо пасиви	5	-	-	5

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

/BGN'000/	BGN	EUR	USD	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,916	2,931	1	4,848
Инвестиции в чужбина	-	517	-	517
Корпоративни облигации на емитенти със седалище в Р. България	-	97	-	97
Общо активи	1,916	3,545	1	5,462
Задължения към ПОК Доверие АД	2	-	-	2
Общо пасиви	2	-	-	2

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

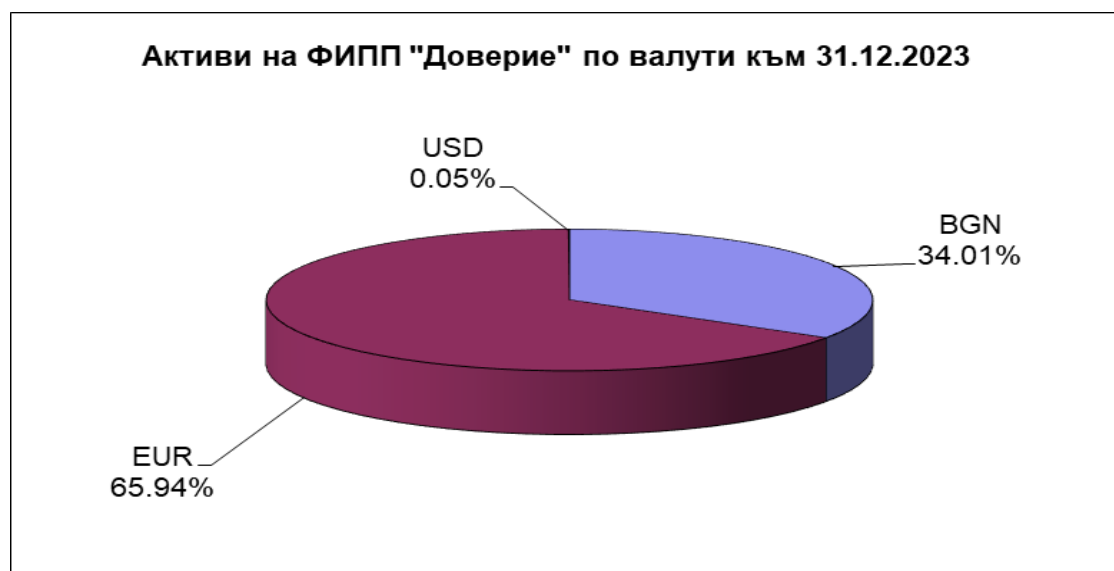
13. Управление на финансовия риск, продължение

Валутен риск, продължение

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.

Валутна експозиция (активи/пасиви)	Функционална валута	
	Български лев	
	2022 г.	2023 г.
	BGN'000	BGN'000
Евро	3,545	8,403
Щатски долар	1	7
Общо	3,546	8,410

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

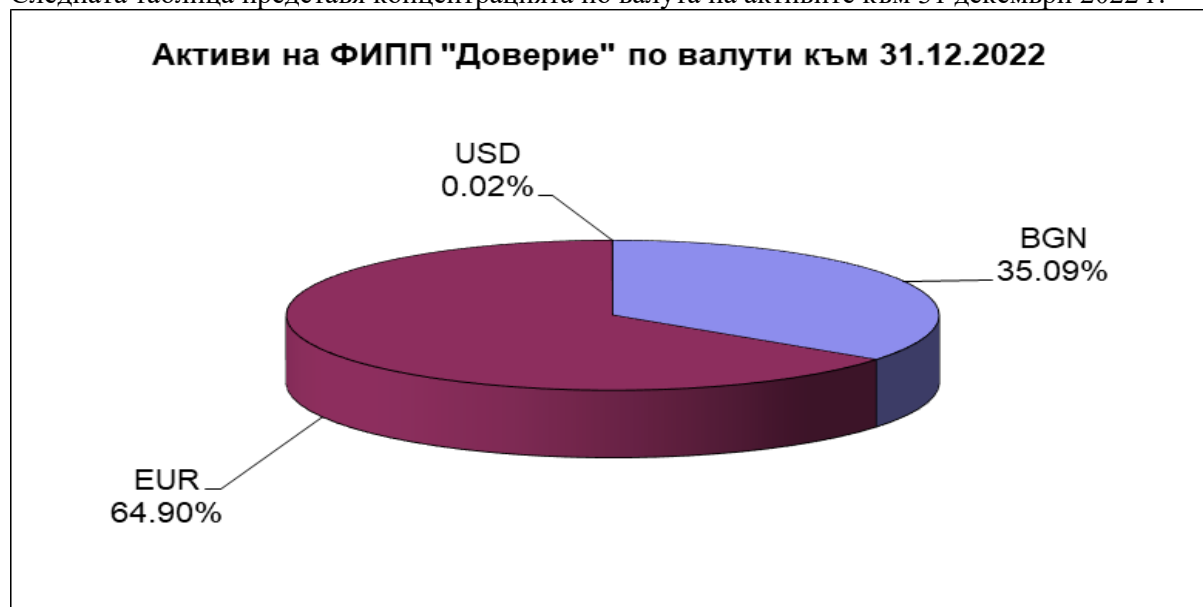


БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Валутен риск, продължение

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.

Информация за обезпечения и кредитен рейтинг

Общо дълговите книжа представляват 15.39% от активите, като всички от тях са необезпечени, от които 0.64% към 31 декември 2023 г. са рейтинговани по вътрешна методология и 14.75% са с присъден рейтинг от рейтингова агенция.

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.

ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ ДОВЕРИЕ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Ликвиден риск, продължение

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.	Между		Между		Над 5 години
	До 3 месеца	3 и 12 месеца	1 и 5 години		
Финансови пасиви					
Задължения към ПОК Доверие АД	5	-	-	-	-
Общо	5	-	-	-	-
Към 31 декември 2022 г.	Между		Между		Над 5 години
	До 3 месеца	3 и 12 месеца	1 и 5 години		
Финансови пасиви					
Задължения към ПОК Доверие АД	2	-	-	-	-
Общо	2	-	-	-	-

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.

Рискове свързани с икономически условия и макросъбития

През 2023 г. световните икономики продължиха да се сблъскват с множество макроикономически пречки, включително геополитическа несигурност, инфлация и затегната парична политика и финансови условия. Очаква се глобалният икономически растеж да се забави допълнително. Цените на суровините започнаха постепенно възстановяване и глобалните вериги за доставки започнаха да се възстановят, но рисковете от нестабилност в световната икономика остават за по-дълго. Очаква се растежът на глобалния реален БВП да се забави до 3.0% (IMF forecast). Междувременно новата икономическа реалност се характеризира с множество предизвикателства, от продължителни рискове и кризи на глобално ниво до регионални огнища на напрежение, които водят до повишено ниво на несигурност.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Рискове свързани с икономически условия и макросъбития, продължение

Намалената покупателна способност и бързо променящата се лихвена политика допълнително понижават доверието на бизнеса и потребителите. Нарастващото геополитическо напрежение може да доведе до нови икономически сътресения. Прогнозира се, че развиващите се икономики ще нараснат повече от развитите икономики през годината.

Стегнатият пазар на труда продължава да стимулира растежа на номиналните заплати, като добави инфлационни рискове и натиск върху разходите на компаниите. По този начин предприятията ще се изправят пред предизвикателствата от привличането и задържането на работници, което налага необходимостта от инвестиции в човешки капитал, организационни корекции и повишаване на производителността. През последните 12 месеца се наблюдава най-бързото увеличение на лихвените проценти по федералните фондове от 1981 г. насам и най-бързото увеличение на лихвите на Европейската централна банка (ЕЦБ) от създаването на еврозоната. Очаква се икономиката на еврозоната да се свие с 0.2% през 2023 г. на фона на продължаващата енергийна криза и затагането на паричната политика. Инфлацията се очаква да остане доста над целта до края 2023 г. Всички погледи са насочени към потребителските цени в САЩ – които през годината се повишиха до нива от 9.1%, след което към края на годината нивата се установиха около 3%. Макроикономическата несигурност продължи да оказва влияние върху стоковите пазари, като поради по-слабото търсене на фона на глобалното икономическо забавяне през 2023 г., цените на основните енергийни, метали и селскостопански стоки следват низходяща тенденция. Инвестициите в диверсификация и устойчивост на веригите за доставка на стоки ще бъдат от ключово значение за предприятията за смекчаване на рисковете, свързани с геополитическото напрежение, изменението на климата и промените в глобалното търсене през следващата 2024 г. Въпреки многото нюанси, има и някои противоположни тенденции в перспективата за 2024 г. За разлика от прогнозите за западните икономики, азиатските пазари биха могли да се възползват от възможностите за растеж, особено в Индия, които могат да възникнат от тази ситуация, тъй като Фед установи своя пиков лихвен процент и доларът се понижи. Възможно е азиатските и блискоизточните и африканските страни да отбележат по-стабилен растеж на потребителските разходи поради и растеж при повишение на търсенето.

През 2023 г. България запази инвестиционните си нива на кредитен рейтинг “Baa1” и “BBB” от Moody’s и S&P със стабилна перспектива. Международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България “BBB” с положителна перспектива. Агенцията споделя, че тази оценка се дължи на силната външна и фискална позиция спрямо тази на държавите със същия рейтинг, надеждната политическа рамка, свързана с членството в Европейския съюз, плюс дългогодишното функциониране на режима на паричен съвет, като това се балансира от неблагоприятната демография, която натежава върху потенциалния растеж и държавните финанси в дългосрочен план. Положителната перспектива отразява потенциала за приемане на еврото, което ще доведе до допълнителни подобрения във външните показатели.

Според публикуваните актуализирани прогнози на Международния валутен фонд за 2023-2024 г., експертите очакват глобалният растеж да спадне и да се задържи на нива от 3.0% – спрямо очакваните 3.5%. Глобалната номинална инфлация се очаква да спадне през 2023 г. като през 2024 г. да се установи на 5.2%. Предвижда се базисната (базисна) инфлация да намалява по-плавно, а прогнозите за инфлацията през 2024 г. са преразгледани нагоре.

Според обявената прогноза за 2023 г., МВФ очаква растежът на реалния БВП на България да нарасне съответно 1.7% (в сравнение с 3.4% за 2022 г.). Тенденциите за 2024 г. са ръст от около 2%.

Очакванията са БВП да нарасне с около 2% през 2024 г. на фона на все още силното частно потребление и свиващия се внос. Прогнозите са растежът на производството да се забави до 1.8% през 2024 г. и след което да се повиши до 2.6% през 2025 г.

Описаните по-горе макроикономически тенденции и предизвикателства не обхващат всички потенциални рискове.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

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.

BGN'000	Вид транзакция	2023 г.	2022 г.
ПОК Доверие АД	Такса управление на нетните активи	42	17
ПОК Доверие АД	Задължения към ПОК от такси и удръжки	5	2

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

15. Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери и наследници

Съгласно изискванията на чл. 192а, ал. 12 от КСО, отговорният актюер на ПОК „Доверие“ АД изчислява очакваните задължения към пенсионерите и задълженията към наследниците на починалите пенсионери, получавали плащания с право на наследяване, и изискуемия размер на средствата, необходими за тяхното покриване, към 31 декември всяка година и заверява тези изчисления в годишния актюерски доклад на Фонда.

Таблицата по-долу представя задълженията към пенсионери и наследници, съгласно изготвения от отговорния актюер доклад, и дисконтираната им настояща стойност, както и излишъка на наличните нетни активи.

	31.12.2023 BGN'000	31.12.2022 BGN'000	31.12.2023 BGN'000	31.12.2022 BGN'000
	Стойност преди дисконтиране		Стойност след дисконтиране	
Настояща стойност на задълженията към предходната година	4,787	1,258	3,896	1,258
Ефект от дисконтиране	-	-	(1,876)	(891)
Настояща стойност на задължения към края на годината	11,222	4,787	9,346	3,896
Излишък на наличните нетни активи за изплащане на доходи над актюерската настояща стойност	1,151	673	3,027	1,564

Дисконтираната настояща 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 EIOPA (European Insurance and Occupational Authority)) към 31.12.2023 г. за оставащия към 31.12.2023 г. срок на пожизнените пенсии.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

15. Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери и наследници, продължение

Всички задължения се третират като безусловни по смисъла на МСС 26. Постигането на положителна доходност и бъдеща актуализация на изплащаните от Фонда пенсии над гарантиран в съответствие със закон или договор размер, не са гарантирани. ПОК „Доверие“ АД покрива риска от надживяване и инвестиционния риск до гарантирания по закон или договор размер на пенсията.

В допълнение, заделените в отчета за финансовото състояние на ПОК „Доверие“ АД средства от резерва за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии към пенсионери на Фонда, възлизат на 618 хил. лв. към 31 декември 2023 г., без промяна от 2022 г.

16. Условни активи и условни пасиви

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

17. Събития след датата на отчетния период

Икономически условия и макросъбития

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 Красимилова
Колева

Изпълнителен директор:

Мирослав Крумов Маринов

Изпълнителен директор:

Кирил Константинов
Георгиев

25 март 2024 г.