

Фонд за разсрочени плащания „Доверие“

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2024





СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.	1
1. Организация, дейност и резултати на Фонд за разсрочени плащания Доверие.....	1
2. Финансова дейност.....	2
3. Анализ на структурата на портфейла	3
4. Очаквани задължения на Фонда към лица с разсрочени плащания и наследници	4
5. Нормативни изисквания	4
6. Събития след датата на отчетния период	5
7. Отговорности на ръководството	5
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	7
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ	7
ОТЧЕТ ЗА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ	8
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	9
1. Организация, дейност и резултати на Фонд за разсрочени плащания Доверие.....	9
2. База за изготвяне на финансовия отчет.....	13
3. Нови стандарти.....	14
4. База за измерване	16
5. Функционална валута и валута на представяне.....	16
6. Използване на приблизителни оценки и преценки	16
7. Съществена информация за счетоводните политики.....	17
8. Нетни активи на ФРП „Доверие“	21
9. Нетни активи на разположение за плащания	26
10. Такса управление на нетните активи	26
11. Нетни печалби/(загуби) от финансови инструменти.....	26
12. Справедливи стойности	27
13. Управление на финансовия риск.....	28
14. Транзакции със свързани лица	41
15. Задължения на Фонда към лица с разсрочени плащания и наследници	41
16. Условни активи и условни пасиви.....	42
17. Събития след датата на отчетния период	42
Доклад на независимите одитори	



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.

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.

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, получаващи 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 2024 г. от Фонда се изплащат разсрочени плащания на 8,395 лица (към 31.12.2023 г. – 6,167 лица).



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.

1.2. Лица, получаващи разсрочени плащания

Към 31 декември 2024 г. броят на лицата, получаващи разсрочени плащания във ФРП Доверие е 8,395, което представлява 34.67 % (по предварителни данни на КФН) от всички лица във фондове за разсрочени плащания в България (34.22% дял към 31.12.2023 г.).

	2024 г.	2023 г.	% на промяна
Лица с разсрочени плащания	8,395	6,167	36.13%

1.3. Прехвърлени парични средства

През 2024 г. във ФРП Доверие са прехвърлени общо средства от УПФ по сключени договори за разсрочени изплащания в размер на 51,793 хил. лв.

	2024 г.	2023 г.	% на промяна
Прехвърлени средства от УПФ Доверие	51,793	33,853	52.99%

1.4. Изплатени средства

Общо изплатените средства през 2024 г. са 36,620 хил. лв., в т.ч. към лица с разсрочени плащания – 36,508 хил. лв. и към наследници – 112 хил. лв.

	2024 г.	2023 г.	% на промяна
Изплатени средства в хил. лв., в т.ч.:	36,620	24,818	47.55%
на пенсионери с разсрочени плащания	36,508	24,726	47.65%
на наследници	112	92	21.74%

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 2024 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 2024 г. сделки с ценни книжа, вкл. ежесмесечна преоценка по справедлива цена, Фондът е реализирал приходи от инвестиции в размер на 3,27 хил. лв. и респективно е извършил 1,602 хил. лв. разходи (приходи 3,246 хил. лв. и разходи 1,239 хил. лв.).



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.

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 2024 г. таксата за управлението на нетните активи възлиза на 170 хил. лв. (за 31.12.2023 г. - 113 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 2024 г. са в размер на 24 хил. лв. 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 2024 г. са в размер на 19,654 хил. лв. (към 31.12.2023 г. – 24,116 хил. лв.) и представляват 41.90% 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 2024 г. е в размер на 213 хил. лв. (към 31.12.2023 г. – 352 хил. лв.), което представлява 0.45% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2023 г. – 1.20%).

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

Към 31 декември 2024 г., Фондът държи инвестиции в ценни книжи, издадени от държави в ЕС в размер на 8,836 хил. лв. (към 31.12.2023 г. – 1,166 хил. лв.), представляващи 18.84% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2023 г. – 3.99%).

3.4 Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2024 г. е в размер на 4,075 хил. лв. (към 31.12.2023 г. – 3,583 хил. лв.), което представлява 8.69% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2023 г. – 12.26%).

3.5 Банкови депозити

Към края на 2024 г. Фондът има експозиция в банкови депозити в размер на 1,29% от активите му (към 31.12.2023 г. – 2,76%)

3.6 Дялови финансови инструменти

Към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г. Фондът не притежава инвестиции в дялови инструменти.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.

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 2024 г. показателите за ФРП са, както следва:

В хиляди лева	31.12.2024	31.12.2023
1. Налични нетни активи на фонда за изплащане на доходи	46,889	29,204
2. Задължения към:		
- лицата с разсрочени плащания, в т.ч.:	42,888	26,295
- с остатъчен период до 1 година	16,174	10,960
- с остатъчен период от 1 до 3 години	23,798	13,756
- с остатъчен период над 3 години	2,917	1,579
Общо задължения	42,934	26,295
- в т.ч. до 6 месеца	20,942	13,547
Излишък / (Недостиг) (1-2)	3,955	2,909

В допълнение, заделените в отчета за финансовото състояние на ПОК „Доверие“ АД средства от резерва за гарантиране на brutните вноски, възлизат на 28,883 хил. лв. към 31 декември 2024 г. (към 31.12.2023 г. – 25,424 хил. лв.).

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 ФРП Доверие към 31 декември 2024 г. е 46,889 хил. лв. (към 31.12.2023 г. – 29,204 хил. лв.).



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.

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 2024 г. тези изисквания са изпълнени за ФРП Доверие.

6. Събития след датата на отчетния период

Няма други значими събития след отчетната дата, които имат ефект върху финансовия отчет към 31 декември 2024 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 2024 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.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.

Този годишен доклад за дейността е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „Доверие“ АД на дата 27 март 2025 г.

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

Мирослав Крумов Маринов
Изпълнителен директор

Светла Иванова Несторова
Председател на УС



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ДОВЕРИЕ“

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ

За периода, завършващ на 31 декември

В хиляди лева	Бележка	31.12.2024	31.12.2023
Инвестиционен доход			
Приходи от лихви	9	1,195	645
Нетни печалби/(загуби) от български финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	9	106	93
Нетни печалби/(загуби) от чуждестранни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	9	1,405	1,777
Прехвърлени средства към фонда			
Прехвърлени средства от УПФ по сключени пенсионни договори		51,793	33,853
Общо увеличение на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		54,499	36,368
Плащания на доходи			
Плащания към лица с разсрочени плащания и техни наследници		(36,620)	(24,818)
Разходи по управление и изплащания			
Разходи за такса управление на нетните активи	10	(170)	(113)
Разходи за изплащане на разсрочени плащания		(24)	(15)
Общо намаление на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		(36,814)	(24,946)
Нетно увеличение на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		17,685	11,422
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 01.01.2024		29,204	17,782
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 31.12.2024 г.		46,889	29,204

Бележките от стр. 9 до 42 са неразделна част от финансовия отчет.

Татяна Красимирова Колева
Съставител

Мирослав Крумов Маринов
Изпълнителен директор

Светла Иванова Несторова
Председател на УС

Съгласно доклад на независимите одитори:

За „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД
Одиторско дружество №085

За „Кроу България Одит“ ЕООД
Одиторско дружество №167

Одиторско дружество №085

Одиторско дружество №167

Боряна Димова
Управител и регистриран одитор,
отговорен за одита

Гюляй Рахман
Управител

Георги Калоянов
Регистриран одитор,
отговорен за одита



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ДОВЕРИЕ“

ОТЧЕТ ЗА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ

към 31 декември

В хиляди лева	Бележка	31.12.2024	31.12.2023
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	8.5	19,051	23,311
Банкови депозити	8.6	603	805
Ценни книжа, издадени от Български емитенти	8.1, 8.2	3,915	1,332
Ценни книжа, издадени от емитенти в чужбина	8,3, 8,4	23,339	3,768
ОБЩО АКТИВИ		46,908	29,216
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	8.7, 14	19	12
ОБЩО ПАСИВИ		19	12
НАЛИЧНИ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ		46,889	29,204

Бележките от стр. 9 до 42 са неразделна част от финансовия отчет.

Татяна Красиминова Колева
Съставител

Мирослав Крумов Маринов
Изпълнителен директор

Светла Иванова Несторова
Председател на УС

Съгласно доклад на независимите одитори:

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД
Одиторско дружество №085

За „Кроу България Одит“ ЕООД
Одиторско дружество №167

Одиторско дружество №085

Одиторско дружество №167

Боряна Димова
Управител и регистриран одитор,
отговорен за одита

Гюляй Рахман
Управител

Георги Калоянов
Регистриран одитор,
отговорен за одита



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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 brutните 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 2024 г. броя на лицата, получаващи разсрочени плащания е 6,167. Лицата с новоотпуснати разсрочени плащания през 2024 г. са общо 7,354. Към 31 декември 2024 г. броя на лицата във Фонда е 8,395 разпределени, както следва:



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Брой разпределени лица във фонда

Брой	Лица с разсрочени плащания към 31.12.2024 г.	Лица с новоотпуснати разсрочени плащания	Лица с разсрочени плащания към 31.12.2023 г.
Разсрочени плащания с остатъчен период до 1 г.	5,305	4,722	4,130
Разсрочени плащания с остатъчен период от 1 до 3 г.	2,774	2,447	1,834
Разсрочени плащания с остатъчен период над 3 г.	316	185	203
Общо	8,395	7,354	6,167

През 2024 г. са починали 38 лица, получаващи разсрочени плащания. Лицата с прекратени плащания са 5,088.

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 2024 г. във ФРП Доверие са прехвърлени общо средства от УПФ по сключени договори за разсрочени изплащания в размер на 51,793 хил. лв. (от датата на създаването до 31.12.2023 г. – 33,853 хил. лв.).

Общо изплатените средства през 2024 г. са 36,620 хил. лв. (през 31.12.2023 г. – 24,818 хил. лв.), в т.ч. към лица с разсрочени плащания – 36,508 хил. лв и към наследници – 112 хил. лв. (през 31.12.2023 г. – към лица с разсрочени плащания – 24,726 хил. лв и към техни наследници – 92 хил. лв.).



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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 2024 г. беше извършена актуализация на разсрочените плащания.

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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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
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 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



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

№	Инвестиционен инструмент	Ограничения	Бележки
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%	

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 2,706 хил. лв. (към 31.12.2023 г. е 2,515 хил. лв.).

2. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонд за разсрочени плащания „Доверие“ е изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т. 8 от неговите Допълнителни разпоредби.

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 27 март 2025 г.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Действащо предприятие

Реализираната доходност на ФРП Доверие за периода от създаването му до 31 декември 2024 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 2024 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.

3. Нови стандарти

3.1. Промяна в съществените счетоводни политики

Следните нови и променени стандарти и разяснения са в сила от 1 януари 2024 г. но те нямат значителен ефект върху финансовия отчет на Фонда:

(а) Нови и изменени стандарти, приети от Фонда

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2024 г.:

Изменения на МСФО 16 „Лизинги“: Пасив по лизинг при сделки за продажба с обратен лизинг (издаден 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** (издаден на 23 януари 2020 г.)
- **Класификация на пасивите като текущи и нетекущи - отлагане на датата на влизане в сила** (издаден на 15 юли 2020 г.)
- **Нетекущи пасиви с договорни клаузи** (издаден на 31 октомври 2022 г., в крайна сметка в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)



Изменение на МСС 7 „Отчет 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.)

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 2024 г. и не са били предварително приети от Фонда. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

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

Няма други стандарти, които все още не са приети, и които се очаква да имат значително въздействие върху Фонда през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху транзакциите в обзримо 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 МСФО 9 и МСФО 7 - Класификация и оценяване на Финансовите Инструменти (издадени на 30 май 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г.)

Годишни подобрения на МСФО, изменения в МСФО 1, МСФО 7, МСФО 10, МСФО 16 и МСС 7 (издадени през юли 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г.)

Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 – Договори, позоваващи се на зависима от природата електроенергия (издадени на 18 декември 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г.)

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансови отчети (издаден на 9 април 2024 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г.)

МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания (издаден на 9 май 2024 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г.)



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.

Съществени 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:



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Несигурност в допусканията и оценките

- Ниво 1: Котираны 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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

7.2. Инвестиции на Фонда във финансови инструменти

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.
- 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.

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.

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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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, отчетани по справедлива стойност

Нетните печалби/(загуби) от финансови инструменти, отчетани 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 отчетат 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.

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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

8. Нетни активи на ФРП „Доверие“

към 31 декември 2024 г.

В хиляди лева	Бележка	31.12.2024	31.12.2023
АКТИВИ			
Ценни книжа, издадени от Български емитенти, в т.ч.:		3,915	1,332
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	8.1	3,702	980
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	8.2	213	352
Ценни книжа, издадени от емитенти в чужбина, в т.ч.:		23,339	3,768
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	8.3	19,264	186
Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти	8.4	4,075	3,582
Парични средства и парични еквиваленти, в т.ч.		19,654	24,116
Разплащателни сметки в лева	8.5	18,423	6,737
Разплащателни сметки във валута	8.5	628	16,574
Банкови депозити	8.6	603	805
ОБЩО АКТИВИ		46,908	29,216
Задължения	8.7	(19)	(12)
ОБЩО НЕТНИ АКТИВИ		46,889	29,204

8.1. Държавни ценни книжа, издадени от Република България

Експозицията на Фонда в български държавни ценни книжа към 31 декември 2024 г. е както следва:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Справедлива стойност /в хиляди лева/
Република България	BG2030024116	3.00%	BGN	871	17.04.2027 г.	877
Република България	BG2040024213	3.25%	BGN	2,800	15.05.2030 г.	2,825
Общо						3,702

Експозицията на Фонда в български държавни ценни книжа към 31 декември 2024 г. е както следва:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Справедлива стойност /в хиляди лева/
Република България	XS1083844503	2.95%	EUR	5,790	03.09.2024 г.	980
Общо						980



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

8.2. Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от Български емитенти към 31 декември 2024 г. е в размер на 213 хил. лв., което представлява 0.45% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2023 г. – 352 хил. лв. и 1.20% 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 2024 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Справед лива стойност /в хиляди лева/
Монбат АД	BG2100023170	6 м. EURIBOR + 3.00%, но не по-малко от 3.00%	EUR	222	20.01.2025 г.	213
Общо						213

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

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Справед лива стойност /в хиляди лева/
Монбат АД	BG2100023170	6 м. EURIBOR + 3.00%, но не по-малко от 3.00%	EUR	222	20.01.2025 г.	352
Общо						352

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

Към 31 декември 2024 г., Фондът държи инвестиция в ценна книга издадени или гарантирани от държави и техните централни банки, в размер на 19 264 хил. лв., представляваща 41.07% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2023 г. – 186 хил. лв. и 0.64% дял)

Таблицата на следващата страница дава детайлна информация за ценна книга, издадена от държава в ЕС към 31 декември 2024 г.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Справедлива стойност /в хиляди лева/
United Mexican States	XS1974394675	1.63%	EUR	600	08.04.2026 г.	1,163
Republic of Chile	XS2856800938	3.88%	EUR	3,250	09.07.2031 г.	6,553
Republic of Indonesia	XS2069959398	1.40%	EUR	1,600	30.10.2031 г.	2,712
Hungary	XS2161992198	1.13%	EUR	600	28.04.2026 г.	1,148
Hungarian Export-Import Bank	XS2719137965	6.00%	EUR	1,000	16.05.2029 г.	2,182
Republic of Romania	XS2364199757	1.75%	EUR	2,000	13.07.2030 г.	3,293
Republic of Romania	XS2538440780	5.00%	EUR	1,000	27.09.2026 г.	2,023
Republic of Romania	XS1420357318	2.88%	EUR	100	26.05.2028 г.	190
Общо						19,264

Таблицата на следващата страница дава детайлна информация за ценна книга, издадена от държава в ЕС към 31 декември 2023 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Справедлива стойност /в хиляди лева/
Република Румъния	XS1420357318	2.88%	EUR	100	26.05.2028 г.	186
Общо						186

8.4. Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2024 г. е в размер на 4,075 хил. лв., което представлява 8.69% от общо активите на Фонда към тази дата.

Таблицата по-долу дава детайлна информация за корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2024 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Справедлива стойност /в хиляди лева/
CESKA SPORITELNA AS	XS2638560156	5.94%	EUR	300	29.06.2027 г.	629
RAIFFEISEN BANK	XS2682093526	6.00%	EUR	300	15.09.2028 г.	637
RAIFFEISEN BANK RO	XS2700245561	7.00%	EUR	600	12.10.2027 г.	1,253
Erste & Steiermarkische Banka	AT0000A39UM6	4.88%	EUR	300	31.01.2029 г.	634
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ	XS2914558593	4.75%	EUR	200	07.10.2029 г.	398
THYSSENKRUPP	DE000A14J587	2.50%	EUR	50	25.02.2025 г.	99
BANCA TRANSILVANIA	XS2724401588	7.25%	EUR	200	07.12.2028 г.	425
Общо						4,075



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Справедлива стойност /в хиляди лева/
CESKA SPORITELNA AS	XS2638560156	5.94%	EUR	300	29.06.2027 г.	625
RAIFFEISEN BANK	XS2682093526	6.00%	EUR	300	15.09.2028 г.	622
RAIFFEISEN BANK RO	XS2700245561	7.00%	EUR	600	12.10.2027 г.	1,226
ИНГ БАНК Н.В.	XS2697483118	4.13%	EUR	300	02.10.2026 г.	607
BANCA TRANSILVANIA	XS2724401588	7.25%	EUR	200	07.12.2028 г.	404
THYSSENKRUPP	DE000A14J587	2.50%	EUR	50	25.02.2025 г.	98
Общо						3,582

8.5. Разплащателни сметки в лева и валута

Парите в разплащателни сметки към 31 декември 2024 г. представляват 40.61% от общо активите на Фонда към тази дата и са разпределени по валути, както следва:

Банка	Валута	Стойност /в хиляди лева/	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция
ОББ АД	Лева	18,423	A-	Fitch
ОББ АД	Евро	604	A-	Fitch
ОББ АД	Щатски долари	24	A-	Fitch
Общо		19,051		

Парите в разплащателни сметки към 31 декември 2023 г. представляват 96.08% от общо активите на Фонда към тази дата и са разпределени по валути, както следва:

Банка	Валута	Стойност /в хиляди лева/	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
Общо		23,311		

8.6. Банкови депозити

Депозити към 31 декември 2024 г.:

Банка	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Стойност /в хиляди лева/	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция
ING BANK N.V.	EUR	300	24.03.2025 г.	603	A+	S&P
Общо				603		



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Депозити към 31 декември 2023 г.:

Банка	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Стойност /в хиляди лева/	Кредитен рейтинг	Рейтинг-гова агенция
ING BANK N.V.	EUR	200	24.01.2024 г.	403	A+	S&P
ING BANK N.V.	EUR	200	15.02.2024 г.	402	A+	S&P
Общо				805		

8.7. Задължения

Към 31 декември 2024 г. ФРП Доверие има краткосрочно задължение към Пенсионно-осигурителна компания Доверие АД в общ размер от 19 хил. лв, представляващи дължима такса управление за месец декември 2024 г. (към 31.12.2023 г. – 12 хил. лв.).

8.8. Таблица по матуритети на ценните книжа

Долуизложената таблица представя договорната матуритетна структура на ценните книжа към 31 декември 2024 г.

Общо договорени парични потоци на ценните книжа

Падеж	Справедлива стойност към	до 1 месец	от 1 до 6 месеца	от 6 месеца до 1 година	от 1 до 5 години	над 5 години	Общо
В хиляди лева	31.12.2024						
ДЦК България	3,702	0	58	59	1,274	2,845	4,236
Корпоративни облигации в България	213	224	-	-	-	-	224
Чуждестранни облигации в евро	23,339	29	280	621	12,605	13,985	27,518
Общо	27,254	253	338	680	13,879	16,830	31,979

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	до 1 месец	от 1 до 6 месеца	от 6 месеца до 1 година	от 1 до 5 години	над 5 години	Общо
В хиляди лева	31.12.2024						
ДЦК България	980	-	-	1,007	-	-	1,007
Корпоративни облигации в България	352	178	-	9	281	-	468
Чуждестранни облигации в евро	3,768	-	43	170	4,116	-	4,329
Общо	5,100	178	43	1,186	4,397	-	5,804



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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 разсрочени плащания и техните наследници.

Таблица по-долу представя нетния доход по видове инвестиции:

В хиляди лева	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Акции	704	364
КИС	59	12
ДЦК	954	1,437
Корпоративни облигации	308	194
Банкови депозити	26	23
Валутни операции и банкови сметки	655	485
Общо	2,706	2,516

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.

В хиляди лева	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Такса управление	170	113
Общо	170	113

11. Нетни печалби/(загуби) от финансови инструменти

В хиляди лева	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище извън Р. България	1,077	1,488
Дялови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище в чужбина	763	376
Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище в Р. България	185	143
Общо	2,025	2,007

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

В хиляди лева	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Печалби/(Загуби)		
ДЦК	782	1,323
Корпоративни облигации	295	165
Нетни печалби/(загуби)	1,077	1,488



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

В хиляди лева	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Печалби/(Загуби)		
ДЦК	172	115
Корпоративни облигации	13	28
Нетни печалби/(загуби)	185	143

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 2024 г.	Балансова стойност			Справедлива стойност			
	В хиляди лева	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	4,288	-	-	-	4,075	213	-
ДЦК	22,966	-	-	-	19,264	3,702	-
Общо	27,254	-	-	-	23,339	3,915	-
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Парични средства и парични еквиваленти	-	19,051	-	-	-	-	-
Депозити	-	603	-	-	-	-	-
Общо	-	19,654	-	-	-	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Задължения	-	-	19	-	-	-	-
Общо	-	-	19	-	-	-	-



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2023 г.	Балансова стойност			Справедлива стойност			
	В хиляди лева	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	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	-	-	-	

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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

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 оперативното 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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.

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:

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
В хиляди лева	Максимален риск	Максимален риск
Парични средства и парични еквиваленти	19,051	23,311
Банкови депозити	603	805
ДЦК	22,966	1,165
Корпоративни облигации	4,288	3,935
Общо	46,908	29,216



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност към 31 декември 2024 г.

В хиляди лева	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	V+	Без рейтинг	Общо
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	213	213
Депозити					603											603
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	-	-	-	-	-	6,553	-	6,414	9,999	-	-	-	-	-	22,966
Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти	-	-	-	-	-	-	634	629	1,890	823	-	-	99	-	-	4,075
Общо	-	-	-	-	603	-	7,187	629	8,304	10,822	-	-	99	-	213	27,857

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.

В хиляди лева	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



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Пари в банки

Парите в банки са класифицирани, като краткосрочни финансови активи.

Парични средства в банка попечител към 31 декември 2024 г.:

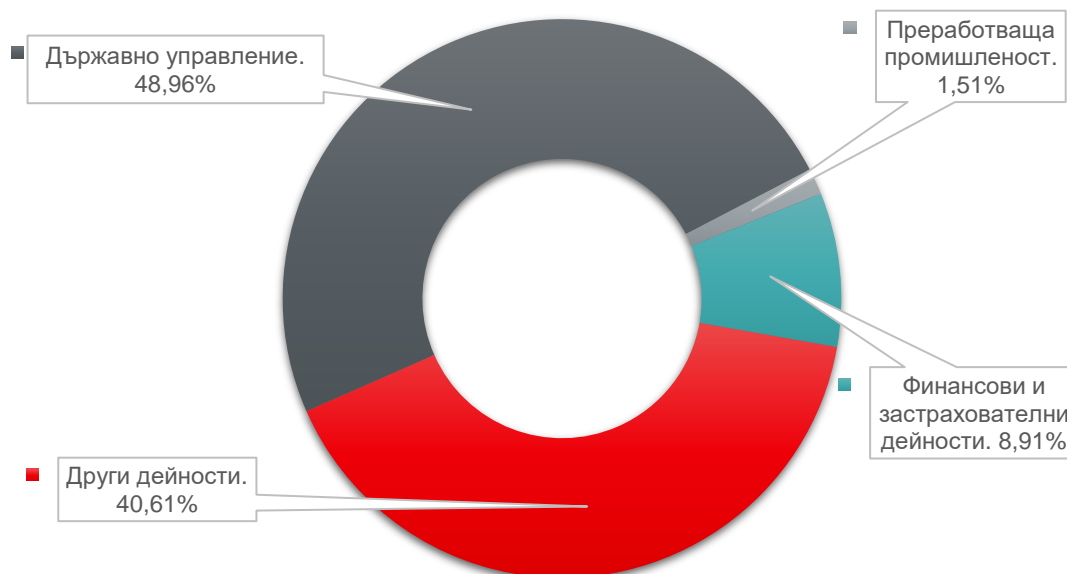
В хиляди лева	Рейтинг	Салдо
Обединена Българска Банка АД	A -	19,051

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

В хиляди лева	Рейтинг	Салдо
Обединена Българска Банка АД	A -	23,311

Следната графика представя концентрацията на активите по икономически сектори към 31 декември 2024 г.

КОНЦЕНТРАЦИЯ НА АКТИВИТЕ ПО ИКОНОМИЧЕСКИ СЕКТОРИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 Г.



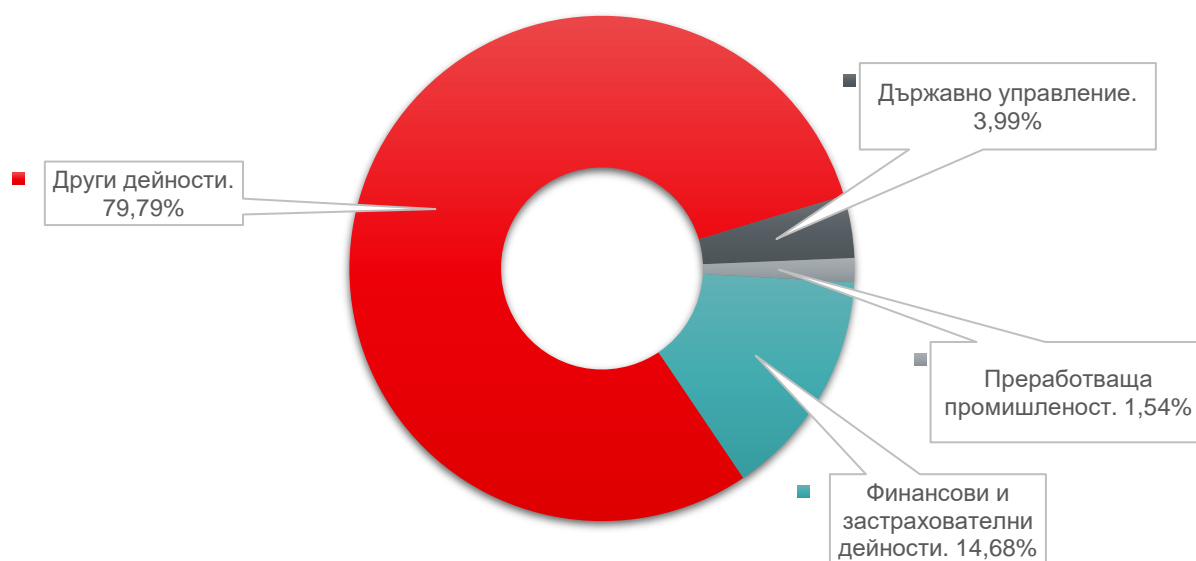


ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

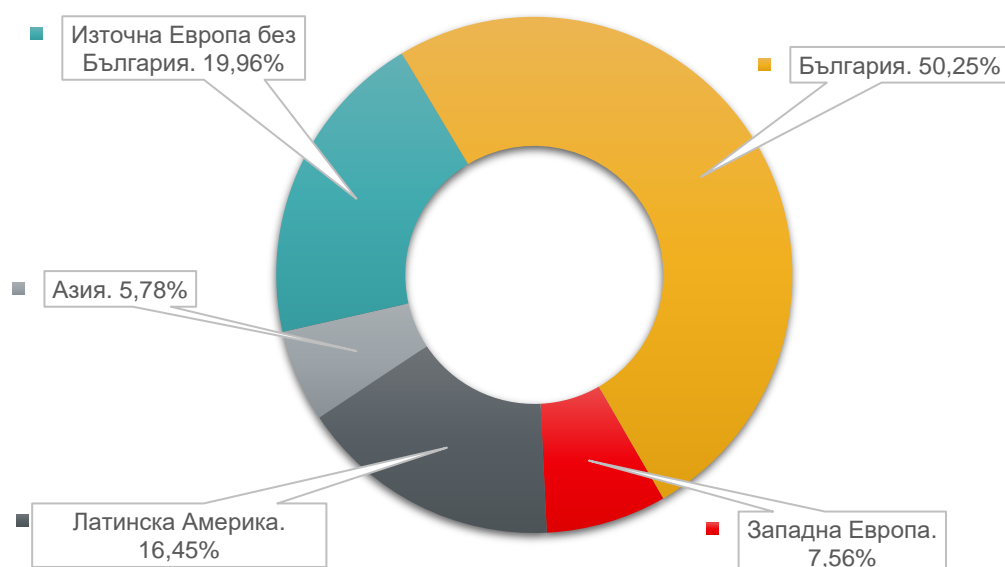
Следната графика представя концентрацията на активите по икономически сектори към 31 декември 2023 г.

КОНЦЕНТРАЦИЯ НА АКТИВИТЕ ПО ИКОНОМИЧЕСКИ СЕКТОРИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2023 Г.



Следната графика представя концентрацията по географски райони на активите към 31 декември 2024 г.

КОНЦЕНТРАЦИЯ НА АКТИВИТЕ ПО ГЕОГРАФСКИ РЕГИОНИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 Г.



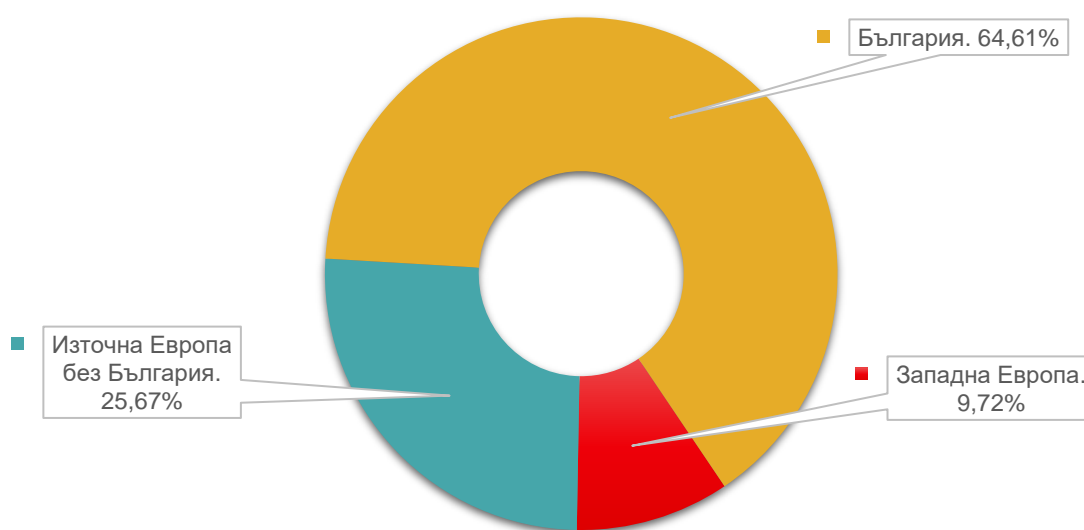


ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

КОНЦЕНТРАЦИЯ НА АКТИВИТЕ ПО ГЕОГРАФСКИ РЕГИОНИ КЪМ 31
ДЕКЕМВРИ 2023 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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.

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		31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
№	В хиляди лева		
1	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл	811	66.73
2	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл в %	1.73%	0.23%



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Лихвен риск към 31 декември 2024 г.

Показател	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
В хиляди лева				
АКТИВИ				
Парични средства и парични еквиваленти	-	19,051	-	19,051
Банкови депозити	-	603	-	603
Ценни книжа, издадени от Български емитенти (облигации, акции, КИС)	213	3,702	-	3,915
Инвестиции в чужбина	-	23,339	-	23,339
Общо активи	213	46,695	-	46,908
ПАСИВИ				
Задължения към ПОК	-	-	19	19
Общо пасиви	-	-	19	19

Лихвен риск към 31 декември 2023 г.

Показател	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
В хиляди лева				
АКТИВИ				
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
ПАСИВИ				
Задължения към ПОК	-	-	12	12
Общо пасиви	-	-	12	12

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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.

Валутната експозиция на Фонда към 31 декември 2024 г. по типове активи и пасиви по балансова стойност, категоризирани по вид валута е, както следва:

В хиляди лева	BGN	EUR	USD	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	18,423	605	23	19,501
Депозити	603	-	-	603
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	-	213	-	213
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	3,702	19,264	-	22,966
Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти	-	4,075	-	4,075
Общо активи	22,728	24,157	23	47,358
Задължения към ПОК	19	-	-	19
Общо пасиви	19	-	-	19

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

В хиляди лева	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	-	1,166	-	1,166
Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти	-	3,582	-	3,582
Общо активи	6,737	22,458	21	29,216
Задължения към ПОК	12	-	-	12
Общо пасиви	12	-	-	12



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

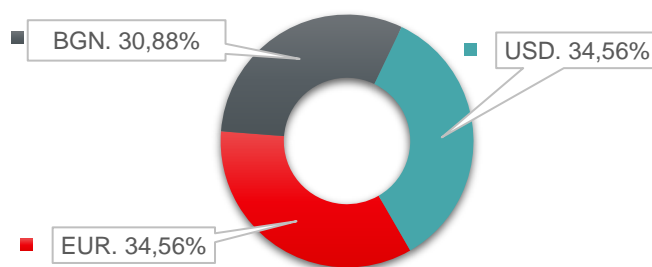
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.

В хиляди лева	Функционална валута Български лев
Валутна експозиция (активи/пасиви)	
Евро	24,157
Щатски долар	23
Общо	24,180

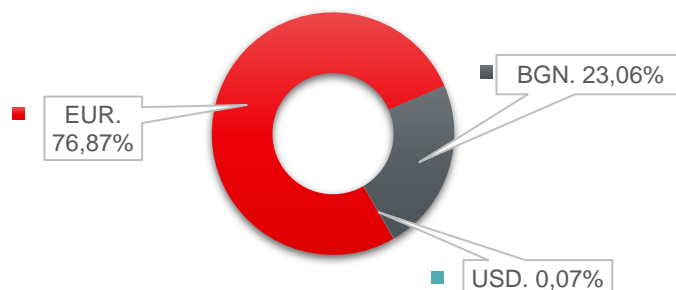
Следната графика представя концентрацията по валута на активите към 31 декември 2024 г.

КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ПО ВАЛУТИ НА АКТИВИТЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2024 Г.



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

КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ПО ВАЛУТИ НА АКТИВИТЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2023 Г.



Забележка:

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



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Други пазарни рискове

Фондът притежава акции/дялове от конкретни емитенти, като част от стратегическия модел на портфейла.

Към 31.12.2024 г. инвестициите по справедлива стойност на тези инструменти са 0 хил. лв, като реалистичен сценарий може да бъде промяна в основните индекси на пазарите на акции в света с 30%, като резултатът би бил промяна на финансовия резултат с 0 хил. лв.

Информация за обезпечения и кредитен рейтинг

Общо дълговите книжа представляват 58.10% от активите, като 0% от тях са обезпечени, а 58.10% са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 57.65%, а останалите 0.45% 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 2024 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

В хиляди лева	До 3 месеца	Между 3 и 12 месеца	Над 5 години
Финансови пасиви			
Към ПОД	19	-	-
Общо	19	-	-



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

В таблицата по-долу е направен анализ на пасивите на Фонда към 31 декември 2023 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

В хиляди лева	До 3 месеца	Между 3 и 12 месеца	Над 5 години
Финансови пасиви			
Към ПОД	12	-	-
Общо	12	-	-

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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.

В хиляди лева	Вид транзакция	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
ПОК Доверие АД	Такса управление на нетните активи	170	113
ПОК Доверие АД	Задължения за такси	19	12

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

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

В хиляди лева	31.12.2024 г.		31.12.2023 г.	
	Стойност преди дисконтиране	Стойност след дисконтиране	Стойност преди дисконтиране	Стойност след дисконтиране
Настояща стойност на задълженията към предходната година	26,317	16,631	26,317	16,631
Постъпили средства от УПФ на новоотпуснати пенсии	51,793	33,853	51,793	33,853
Плащания към пенсионери и наследници	(36,620)	(24,818)	(36,620)	(24,818)
Актуализация през годината	1,444	651	1,445	651
Ефект от дисконтиране	-	-	(752)	(1,053)
Настояща стойност на задълженията към края на годината	42,934	26,317	42,183	25,264

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 EIOPA (European Insurance and Occupational Authority) към 31.12.2024 г. за оставащия към 31.12.2024 г. срок на разсрочените плащания.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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 2024 г.

Този финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на дата 27 март 2025 г.

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

Татяна Красиминова Колева
Съставител

Мирослав Крумов Маринов
Изпълнителен директор

Светла Иванова Несторова
Председател на УС

Доклад на независимите одитори

До акционерите на Пенсионно-осигурителна компания „Доверие“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Фонд за разсрочени плащания „Доверие“ („Фонда“), съдържащ отчета за наличните нетни активи за изплащане на доходи към 31 декември 2024 г., отчета за промените в наличните нетни активи за изплащане на доходи за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводните политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонд за разсрочени плащания „Доверие“ към 31 декември 2024 г. и неговите финансови резултати от дейността, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

База за изразяване на мнение

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

Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Независимост

Ние сме независими от Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на CMCEC), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България. Ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта и Кодекса на CMCEC.

Ключови одиторски въпроси

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

Ключов одиторски въпрос

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

Балансова стойност на инвестициите по справедлива стойност

Инвестиции по справедлива стойност в отчета за наличните нетни активи за изплащане на доходи към 31 декември 2024 г.: 27,254 хил. лева (31 декември 2023 г.: 5,100 хил. лева).

Виж бележка 6. Използване на приблизителни оценки и преценки, бележка 7.2. Инвестиции на Фонда във финансови инструменти - iii) Последващо измерване, бележка 8.1. Държавни ценни книжа, издадени от Република България, бележка 8.2. Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти бележка 8.3. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки, бележка 8.4. Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти

Портфейлът на Фонда от инвестиции по справедлива стойност към 31 декември 2024 г. е в размер на 27,254 хил. лева, което представлява 58,10% от общата сума на активите към тази дата и се разглежда като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Фонда и за размера на нетните му активи.

Оценката на ръководството за справедливата стойност на инвестициите на Фонда, които включват предимно държавни и корпоративни ценни книжа се базира на пазарни цени от активни пазари.

Поради съществената стойност на инвестициите по справедлива стойност като елемент на финансовия отчет на Фонда, както и поради наличието на преценки и допускания, които се изискват да бъдат направени, за да се стигне до

Нашите одиторски процедури относно оценката на портфейла на Фонда от инвестиции по справедлива стойност включиха, без да се ограничават до:

- тестване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на избрани основни контроли, свързани с процеса на оценка на инвестиции по справедлива стойност, включително контроли по отношение на входящите данни при оценките и потвърждението на резултата от оценките;

- съпоставяне на признатите справедливи стойности на всички инвестиции в портфейла на Фонда към 31 декември 2024 г., за които са налични обявени цени, с публично достъпни пазарни цени;

- Подлагане на критичен анализ със съдействие на нашите експерти-оценители на оценките на справедлива стойност на инвестициите, които не се търгуват на активни пазари. Тези тестове включват:

- оценка на съответствието на моделите за оценка с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, и общоприетите практики при оценяването. Като част от тази процедура, ние проверихме и вътрешната последователност, логика и математическа точност на моделите за оценка;

- оценка на уместността и надеждността на ключовите данни използвани в моделите за оценка;

- получаване на потвърдително писмо от банката попечител и равнение на потвърдените номинални стойности на инвестициите по справедлива стойност с инвестиционния портфейл на Фонда към отчетната дата;

- оценка на уместността и пълнотата на

Ключов одиторски въпрос

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

оценката на инвестициите по справедлива стойност, ние сме определили, че тази област е свързана със съществен риск от съществено неправилно отчитане и съответно представлява ключов одиторски въпрос.

оповестяванията във връзка с инвестициите по справедлива стойност, включително относно йерархията на справедливите стойности и движението в рамките на йерархията през годината, спрямо изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

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

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

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

а) Информацията, включена в годишния доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.

б) Годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

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

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски

доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

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

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

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

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

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13 юни 2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

- “ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет на Фонда за годината, завършваща на 31 декември 2024 г., с решение на акционерите на Пенсионно-осигурителна компания „Доверие“ АД на общо събрание, проведено на 22 май 2024 г., за период от една година. “ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД за първи път е било назначено като одитор на Фонда на 11 май 2021 г.
- „Кроу България Одит“ ЕООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет на Фонда за годината, завършваща на 31 декември 2024 г., с решение на акционерите на Пенсионно-осигурителна компания „Доверие“ АД на общо събрание, проведено на 22 май 2024 г., за период от една година. „Кроу България Одит“ ЕООД за първи път е било назначено като одитор на Фонда на 20 май 2022 г.
- Одитът на финансовия отчет на Фонда за годината, завършваща на 31 декември 2024 г., представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от “ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на финансовия отчет на Фонда за годината, завършваща на 31 декември 2024 г., представлява трети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „Кроу България Одит“ ЕООД.

-
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад с дата 28 март 2025 г., представен на Одитния комитет на Пенсионно-осигурителна компания „Доверие“ АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.

За “ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД
Одиторско дружество, рег. № 085

За „Кроу България Одит“ ЕООД
Одиторско дружество, рег. № 167

Боряна Димова
Управител и регистриран одитор ,
отговорен за одита

Гюляй Рахман
Управител

бул. Мария Луиза 9-11
1000 София, България

Георги Калоянов
Регистриран одитор, отговорен за
одита
бул. Ситняково № 48, ет. 7, офис 708
1505 София, България