

Фонд за изплащане на пожизнени пенсии „Доверие“

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





СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.	1
1. Организация, дейност и резултати на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии Доверие	1
2. Финансова дейност.....	3
3. Анализ на структурата на портфейла	3
4. Очаквани задължения към пенсионери и наследници на Фонда	4
5. Нормативни изисквания	5
6. Отговорности на ръководството	Error! Bookmark not defined.
7. Отговорности на ръководството	6
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	7
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НАЛИЧНИТЕ 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 изплащане на пожизнени пенсии „Доверие“	9
2. База за изготвяне	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 пенсионния фонд.....	20
9. Нетни активи на разположение за плащания	25
10. Такса управление на нетните активи	25
11. Нетни печалби/(загуби) от финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	26
12. Справедливи стойности	27
13. Управление на финансовия риск.....	28
14. Транзакции със свързани лица	41
15. Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери и наследници.....	42



16. Условни активи и условни пасиви.....43

17. Събития след датата на отчетния период43

Доклад на независимите одитори





ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.

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;
- 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 2024 г. от Фонда се изплащат пенсии на 1 265 лица (31.12.2023 г. – 644 лица).



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.

1.2 Пенсионери

Към 31 декември 2024 г. броят на пенсионерите във ФИПП Доверие е 1 265 (към 31.12.2023 г. – 644 лица), което представлява 24.87% (по предварителни данни на КФН) от всички пенсионери във фондове за изплащане на пожизнени пенсии в България (24.47% към 31.12.2023 г.).

	2024 г.	2023 г.	% на промяна
Лица с разсрочени плащания	1,265	644	96.43%

1.3. Прехвърлени парични средства

През 2024 г. във ФИПП Доверие са прехвърлени общо средства от УПФ по сключени пенсионни договори, в размер на 13,448 хил. лв. (2023 г. – 6,822 хил. лв.)

Прехвърлените средства от УПФ и ФРП към ФИПП Доверие за периода, когато осигурено лице или пенсионер няма наследници, са в размер на 62 хил. лв. (2023 г. – 21 хил. лв.)

Прехвърлени средства от УПФ Доверие	2024 г.	2023 г.	% на промяна
на пенсионери	13,448	6,822	97.13%
на лица без наследници	62	21	195.24%

1.4. Изплатени средства

Общо изплатените средства от Фонда през 2024 г. са в размер на 1 989 хил. лв. От общо изплатените средства, 15 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 2024 г., е предоставена информация относно управлението на рисковете.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.

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, държани за търгуване и ежемесечната им преценка по тяхната справедлива цена, Фондът е реализирал приходи, в размер на 2,238 хил. лв., и респективно е извършил 831 хил. лв. разходи (През 2023 г. реализира приходи 1,846 хил. лв. и разходи 741 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 2024 г. таксата за управлението на нетните активи възлиза на 87 хил. лв. (2023 г. – 42 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 2023 г. са около 1 407.84 лв. несъществена сума, поради договорените условия с банки. През 2024 г. разходите остават несъществени – 3 329.18 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 10,523 хил. лв. (към 31.12.2023 г. – 10,232 хил. лв.). Всички разплащателни сметки са обект на индивидуален договор за кеш мениджмънт с банката попечител.

3.2. Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти

Относителният дял на корпоративните облигации емитирани от Български емитенти е 1.80% от стойността на активите към 31 декември 2024 г. (31.12.2023 г. – 0.64%)

3.3. Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти

Относителният дял на корпоративните облигации емитирани от чуждестранни емитенти е 6.64% от стойността на активите към 31 декември 2024 г.

3.4. Държавни ценни книги, издадени от Българската държава

Относителният дял на държавни ценни книги емитенти от Българската държава е 8.22% от стойността на активите към 31 декември 2024 г.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.

3.5. Държавни ценни книжи, издадени от чуждестранни емитенти

Относителният дял на дълговите ценни книжа от чуждестранни емитенти е 40.83% от стойността на активите към 31 декември 2024 г. (31.12.2023 г. – 14.76%)

3.6. Банкови депозити

Към края на 2024 г. Фондът има експозиция в банкови депозити в размер на 0,80% от активите му. (31.12.2023 г. – 1.95%)

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.

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
В хиляди лева	Стойност преди дисконтиране		Стойност след дисконтиране	
Настояща стойност на задълженията към предходната година	11,222	4,787	9,346	3,896
Ефект на дисконтиране	-	-	(3,490)	(1,876)
Настояща стойност на задълженията към края на годината	23,536	11,222	20,046	9,346
Излишък на наличните нетни активи за изплащане на доходи над актюерската настояща стойност	1,675	1,151	5,165	3,027

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 2024 г. (без промяна от 2023 г.).



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 2024 Г.

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 2024 г. е 25,211 хил. лв. (към 31.12.2023 г. – 12,373 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 2024 г. тези изисквания са изпълнени за ФИПП 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.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ „ДОВЕРИЕ“ ПРЕЗ 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.

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 НА ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ „ДОВЕРИЕ“

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НАЛИЧНИТЕ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ

за периода, завършващ на 31 декември

В хиляди лева	Бележка	2024 г.	2023 г.
Инвестиционен доход			
Приходи от лихви	11	621	257
Нетни печалби/(загуби) от български финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	11	53	37
Нетни печалби/(загуби) от чуждестранни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	11	733	811
Прехвърлени средства към фонда			
Прехвърлени средства от УПФ по сключени пенсионни договори	1.2	13,448	6,822
Прехвърлени средства от УПФ на средства на починали лица	1.2	62	21
Общо увеличение на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		14,917	7,948
Плащания на доходи			
Плащания към пенсионери и техни наследници	1.2	(1,989)	(991)
Разходи по управление и изплащания			
Разходи за такса управление на нетните активи	10	(87)	(42)
Разходи за изплащане на пенсии		(3)	(2)
Общо намаление на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		(2,079)	(1,035)
Нетно увеличение на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		12,838	6,913
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 01.01.2024 г.		12,373	5,460
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 31.12.2024 г.		25,211	12,373

Бележките от стр. 9 до 43 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

Боряна Димова
Управител и регистриран одитор,
отговорен за одита

Гюляй Рахман
Управител

Георги Калоянов
Регистриран одитор,
отговорен за одита



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ „ДОВЕРИЕ“

ОТЧЕТ ЗА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ

към 31 декември

В хиляди лева	Бележка	2024 г.	2023 г.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	8.5	10,523	10,232
Ценни книжа, издадени от Български емитенти	8.1, 8.2	2,525	79
Ценни книжа, издадени от емитенти от чужбина	8.3, 8.4	11,972	1,826
Банкови депозити	8.6	201	241
ОБЩО АКТИВИ		25,221	12,378
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	8.7	10	5
ОБЩО ПАСИВИ		10	5
НАЛИЧНИ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ		25,211	12,373
АКТЮЕРСКА НАСТОЯЩА СТОЙНОСТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА КЪМ ПЕНСИОНЕРИ И НАСЛЕДНИЦИ, в т.ч.	15	20,046	9,346
Безусловно придобити		20,046	9,346
ИЗЛИШЪК НА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ НАД АКТЮЕРСКАТА НАСТОЯЩА СТОЙНОСТ	15	5,165	3,027

Бележките от стр. 9 до 43 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

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 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);
- 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)



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.

Пенсионери

Лицата с новоотпуснати пенсии през 2024 г. са общо 626 (2023 г. – 347), разпределени по избрани продукти, както следва:

Брой	Пенсионери към 31.12.2024 г.	Лица с новоотпуснати пенсии	Пенсионери към 31.12.2023 г.
Пожизнена пенсия без допълнителни условия	57	23	35
Пожизнена пенсия с период на гарантирано плащане	220	107	113
Пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане	988	496	496
Общо	1,265	626	644

През 2024 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 2024 г. във ФИПП Доверие са прехвърлени общо средства от УПФ по сключени пенсионни договори в размер на 13,448 хил. лв. (към 31.12.2023 г. - 6,822 хил. лв.).

Прехвърлените средства от УПФ и ФРП към ФИПП Доверие за периода, когато осигурено лице или пенсионер няма наследници, са в размер на 62 хил. лв. (към 31.12.2023 г. – 21 хил. лв.). Общо изплатените средства към пенсионери през 2024 г. са 1,989 хил. лв. (към 31.12.2023 г. - 991 хил. лв.), в т.ч. 15 хил. лв. средства на наследници на починали пенсионери.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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 декември 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 2024 г. беше извършена актуализация на пожизнените пенсии с доход в размер на 680 хил. лв.

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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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
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



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

№	Инвестиционен инструмент	Ограничения	Бележки
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%	

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 1,407 хил. лв. (към 31.12.2023 г. е 1,105 хил. лв.).

2. База за изготвяне

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

При изготвянето на финансовия отчет е приложен специалният стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“, доколкото съдържа специфични изисквания към финансовото отчитане на пенсионни фондове. Всички останали стандарти се прилагат при изготвянето на този финансов отчет в степента, в която не са заменени от изискванията на МСС 26.

Финансовият отчет на Фонда е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „Доверие“ АД на 23 март 2025 г.

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



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Действащо предприятие

Реализираната доходност на ФИПП 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 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 2025 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 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.)



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

- **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.

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.

6. Използване на приблизителни оценки и преценки

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:



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

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

7. Съществена информация за счетоводните политики

7.1. Чуждестранна валута

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

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

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

7.2. Инвестиции на Фонда във финансови инструменти

(i) Оценяване

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

На основния пазар за съответния актив или пасив, или

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



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

(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.

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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.

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.

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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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 декември са, както следва:

В хиляди лева	Бележка	31.12.2024	31.12.2023
АКТИВИ			
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	8.1	453	79
Държавни ценни книги, издадени от Българската държава	8.2	2,072	-
Корпоративни облигации, издадени от емитенти със седалище извън Р. България	8.3	1,675	1,228
Държавни ценни книги, издадени от чуждестранни емитенти	8.4	10,297	598
Парични средства и парични еквиваленти, в т.ч.		10,724	10,473
<i>Банкови депозити</i>	8.6	201	241
<i>Разплащателни сметки в лева</i>	8.5	10,047	3,968
<i>Разплащателни сметки във валута</i>	8.5	476	6,264
ОБЩО АКТИВИ		25,221	12,378
Задължения	8.7	10	5
ОБЩО НЕТНИ АКТИВИ		25,211	12,373

8.1. Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от Български емитенти към 31 декември 2024 г. е в размер на 453 хил. лв, което представлява 1.80% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2023 г. – 79 хил. лв. и 0.64% дял).



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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 2024 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Справедлива стойност /в хиляди лева/
БАКБ	BG2100017248	8.00%	EUR	200	03.06.2034 г.	405
Монбат АД	BG2100023170	6 м. EURIBOR + 3.00%, но не по-малко от 3.00%	EUR	50	20.01.2025 г.	48
Общо						453

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

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Справедлива стойност /в хиляди лева/
Монбат АД	BG2100023170	6 м. EURIBOR + 3.00%, но не по-малко от 3.00%	EUR	50	20.01.2025 г.	79
Общо						79

8.2. Държавни ценни книги, издадени от Българската държава

Отчетната стойност на държавни ценни книги, издадени от Българската държава към 31 декември 2024 г. е в размер на 2,072 хил. лв, което представлява 8.22% от общо активите на Фонда към тази дата.

Таблицата по-долу дава детайлна информация за държавни ценни книги, издадени от Българската държава към 31 декември 2024 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Справедлива стойност /в хиляди лева/
Република България	BG2040024213	3.25%	BGN	1,600	15.05.2030 г.	1,614
Република България	BG2030024116	3.00%	BGN	455	17.04.2027 г.	458
Общо						2,072



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от емитенти със седалище извън Р. България към 31 декември 2024 г. е в размер на 1,675 хил. лв., което представлява 6.64% от общо активите на Фонда към тази дата (31.12.2023 г. 1,228 хил. лв. и 9.92%)

Таблицата по-долу дава детайлна информация за корпоративните облигации, издадени от емитенти със седалище извън Р. България 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	100	29.06.2027 г.	210
RAIFFEISEN BANK	XS2682093526	6.00%	EUR	100	15.09.2028 г.	212
Erste & Steiermarkische Banka	AT0000A39UM6	4.88%	EUR	200	31.01.2029 г.	423
BANCA TRANSILVANIA	XS2724401588	7.25%	EUR	100	07.12.2028 г.	213
RAIFFEISEN BANK RO	XS2700245561	7.00%	EUR	200	12.10.2027 г.	418
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ	XS2914558593	4.75%	EUR	100	07.10.2029 г.	199
Общо						1,675

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	100	29.06.2027 г.	208
RAIFFEISEN BANK	XS2682093526	6.00%	EUR	100	15.09.2028 г.	207
ИНГ БАНК	XS2697483118	4.13%	EUR	100	02.10.2026 г.	202
BANCA TRANSILVANIA	XS2724401588	7.25%	EUR	100	07.12.2028 г.	202
RAIFFEISEN BANK RO	XS2700245561	7.00%	EUR	100	12.10.2027 г.	409
Общо						1,228

8.4. Държавни ценни книги, издадени от чуждестранни емитенти

Отчетната стойност на държавни или държавно гарантирани ценни книжа на държави от ЕС, към 31 декември 2024 г. е в размер на 10,297 хил. лв., което представлява 40.84% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2023 г. – 598 хил. лв. и 4.83% дял).



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Таблицата по-долу дава детайлна информация за държавни или държавно гарантирани ценни книжа на държави от ЕС, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2024 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Справедлива стойност /в хиляди лева/
Мексико	XS1974394675	1.63%	EUR	300	08.04.2026 г.	581
Унгария	XS2161992198	1.13%	EUR	300	28.04.2026 г.	574
Република Румъния	XS2538440780	5.00%	EUR	500	27.09.2026 г.	1,012
Република Румъния	XS2364199757	1.75%	EUR	1,000	13.07.2030 г.	1,646
Чили	XS2856800938	3.88%	EUR	1,600	09.07.2031 г.	3,226
Индонезия	XS2069959398	3.50%	EUR	800	30.10.2031 г.	1,356
Hungarian Export-Import Bank PLC	XS2719137965	6.00%	EUR	600	16.05.2029 г.	1,309
Република Румъния	XS1970549561	3.50%	EUR	350	03.04.2034 г.	593
Общо						10,297

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 /в хиляди/	Падеж	Справедлива стойност /в хиляди лева/
ROMANIA	XS1970549561	3.50%	EUR	350	04.03.2034 г.	598
Общо						598

8.5. Разплащателни сметки в лева и валута

Парите в разплащателни сметки към 31 декември 2024 г. представляват 41.74% 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	10,047	A-	Fitch
ОББ АД	Евро	469	A-	Fitch
ОББ АД	Щатски долари	7	A-	Fitch
Общо		10,523		

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 /в хиляди лева/	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция
ОББ АД	Лева	3,968	A-	Fitch
ОББ АД	Евро	6,257	A-	Fitch
ОББ АД	Щатски долари	7	A-	Fitch
Общо		10,232		



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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	100	24.03.2025 г.	201	A+	S&P
Общо				201		

Депозити към 31 декември 2023 г.

Банка	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Стойност /в хиляди лева/	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция
ING BANK N.V.	EUR	60	24.01.2024 г.	121	A+	S&P
ING BANK N.V.	EUR	60	15.02.2024 г.	120	A+	S&P
Общо				2,413		

8.7. Задължения

Към 31 декември 2024 г. ФИПП Доверие има краткосрочно задължение към Пенсионно-осигурителна компания Доверие АД в общ размер на 10 хил. лв. (2023 г. – 5 хил. лв.), представляващи дължима такса управление за месец декември 2024 г.

8.8. Таблица по матуритети на ценните книжа

Таблицата по-долу дава детайлна информация за договорната матуритетната структура на ценните книжа към 31 декември 2024 г.

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 в лева	2,072	-	33	33	683	1,626	2,375
Корпоративни облигации в евро България	453	51	31	-	516	-	598
Чуждестранни облигации в евро	11,972	19	122	289	6,221	7,744	14,395
Общо	14,497	70	186	322	7,421	9,370	17,368



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Таблицата по-долу дава детайлна информация за договорната матуритетната структура на ценните книжа към 31 декември 2023 г.

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						
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

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.

В хиляди лева	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Акции	348	124
КИС	32	9
ДЦК	532	712
Корпоративни облигации	136	62
Парични средства и еквиваленти	359	198
Общо	1,407	1,105

10. Такса управление на нетните активи

В хиляди лева	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Такса управление	87	42
Общо	87	42

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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

В хиляди лева	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Държавни ценни книжа издадени от емитенти със седалище извън Р. България	450	658
Корпоративни облигации издадени от емитенти със седалище извън Р. България	121	56
Държавни ценни книжа, издадени от Република България	82	54
Корпоративни облигации издадени от емитенти със седалище в Р. България	380	6
Дялови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище извън Р. България	15	133
Общо	1,048	907

11.1. 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	450	658
Корпоративни облигации	121	56
Нетни печалби/(загуби)	571	714

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

В хиляди лева	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Печалби/(Загуби)		
Акции	348	124
КИС	32	9
Нетни печалби/(загуби)	380	133

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

В хиляди лева	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Печалби/(Загуби)		
Корпоративни облигации	15	6
ДЦК България	82	-
Нетни печалби/(загуби)	97	6



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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							
ДЦК	12,369	-	-	-	10,297	2,072	-
Корпоративни облигации	2,128	-	-	-	1,675	453	-
Общо	14,497	-	-	-	11,972	2,525	-
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Парични средства и парични еквиваленти	-	10,523	-	-	-	-	-
Депозити	-	201	-	-	-	-	-
Общо	-	10,724	-	-	-	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Задължения	-	10	-	-	-	-	-
Общо	-	10	-	-	-	-	-



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	1,307	-	-	-	1,228	-	-
Акции	-	-	-	-	-	-	-
ДЦК	598	-	-	-	598	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	-	-	-	-	-

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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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)

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.

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



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.

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.

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
В хиляди лева	Максимален риск	Максимален риск
Парични средства и парични еквиваленти	10,523	10,232
Банкови депозити	201	241
Корпоративни облигации	2,128	1,307
ДЦК	12,369	598
Общо	25,221	12,378

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 2024 г.

В хиляди лева	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	Без рейтинг	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	-	10,523	-	-	-	-	-	-	-	-	10,523
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-	-	423	210	630	214	-	-	-	-	651	2,128
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	-	-	-	-	-	3,226	-	3,428	5,715	-	-	-	-	3,854	12,369
Депозити	-	-	-	-	201	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201
Общо	-	-	-	-	201	-	14,172	210	4,058	5,929	-	-	-	-	4,505	25,221



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 2023 г.

В хиляди лева	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	V+	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
Общо	-	-	-	-	202	-	-	208	616	598	-	202	-	-	79	1,905

Пари в банки

Парите в банки са класифицирани като краткосрочни финансови активи.

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

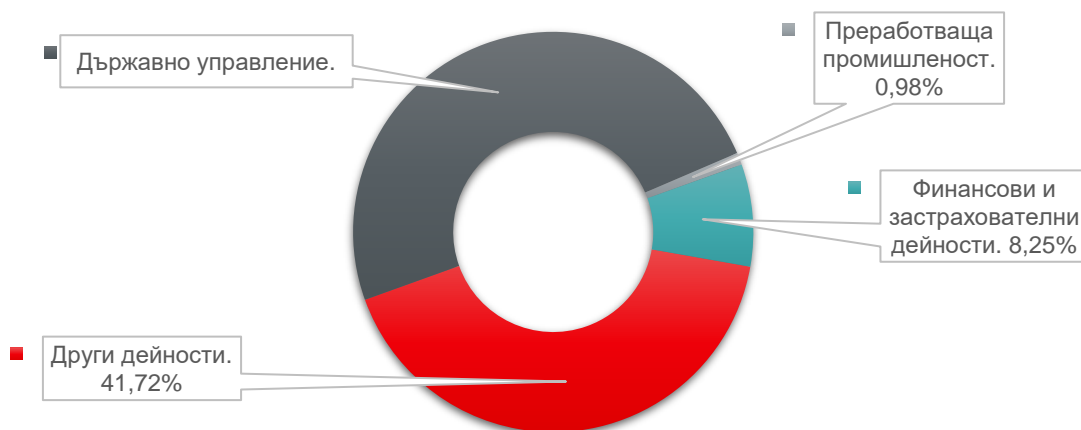
В хиляди лева	Рейтинг	Салдо
Обединена Българска Банка АД	A -	10,523

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

В хиляди лева	Рейтинг	Салдо
Обединена Българска Банка АД	A -	10,232

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.



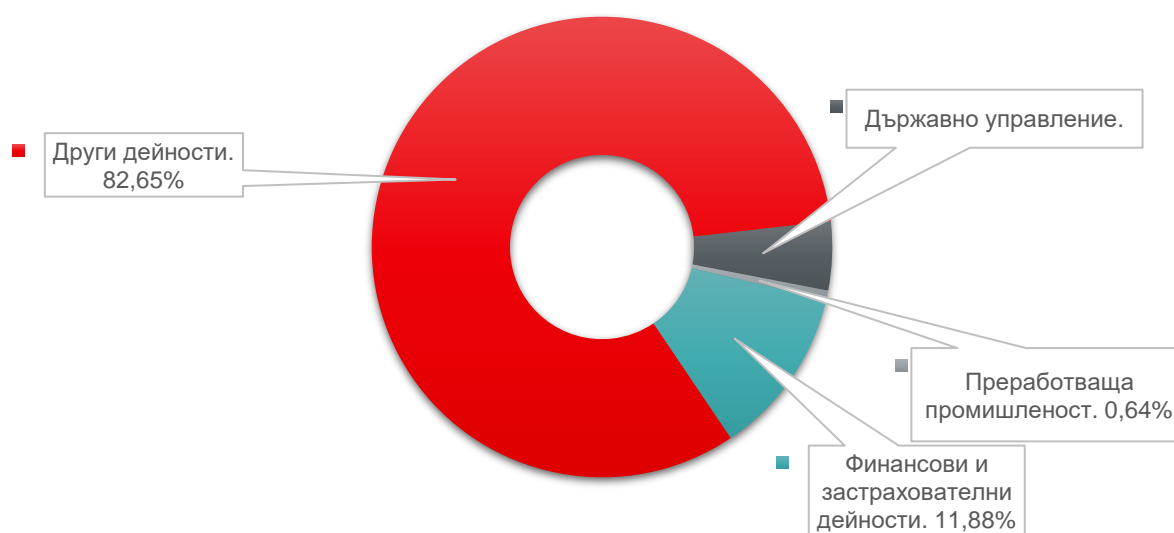


ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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.



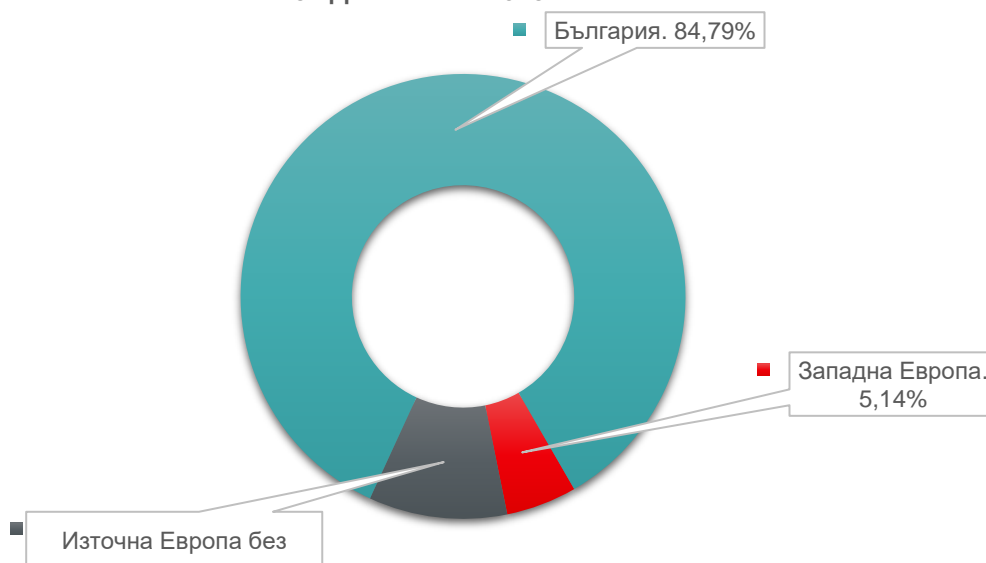


ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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.

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



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.

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			
№	В хиляди лева	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
1	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл	455	56
2	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл в %	1.80%	0.45%

Лихвен риск към 31 декември 2024 г.

Показател				
В хиляди лева	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
АКТИВИ				
Парични средства и парични еквиваленти	-	10,523	-	10,523
Банкови депозити	-	201	-	201
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Българската държава	-	2,072	-	2,072
Ценни книжа, издадени от Български емитенти (облигации, акции, КИС)	48	405	-	453
Инвестиции в чужбина	-	11,972	-	11,972
Общо активи	48	25,173	-	25,221
ПАСИВИ				
Задължения към ПОК	-	-	10	10
Общо пасиви	-	-	10	10



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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	-	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				
Задължения към ПОК	-	-	5	5
Общо пасиви	-	-	5	5

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.

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	10,047	469	7	10,523
Банкови депозити	-	201	-	201
Инвестиции в чужбина	-	11,972	-	11,972
Ценни книжа, издадени от Български емитенти	2,072	453	-	2,525
Общо активи	12,119	13,095	7	25,221
Задължения към ПОК Доверие АД	10	-	-	10
Общо пасиви	10	-	-	10



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

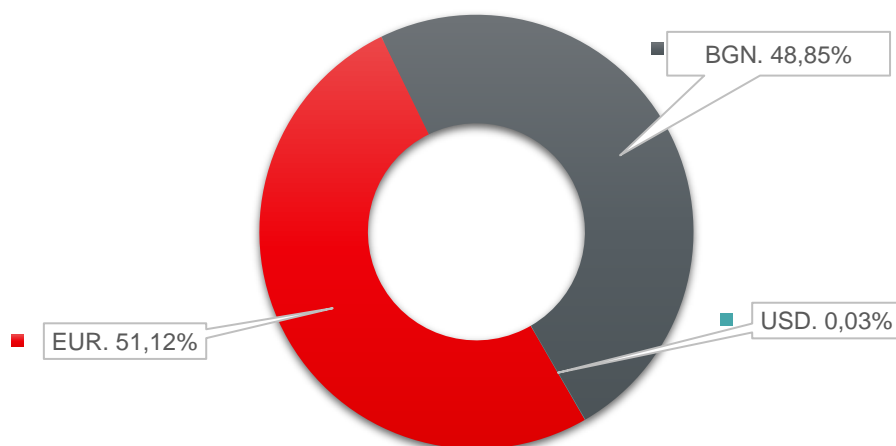
В хиляди лева	BGN	EUR	USD	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	3,968	6,257	7	10,232
Банкови депозити	-	241	-	241
Инвестиции в чужбина	-	1,826	-	1,826
Ценни книжа, издадени от Български емитенти	-	79	-	79
Общо активи	3,968	8,403	7	12,378
Задължения към ПОК Доверие АД	5	-	-	5
Общо пасиви	5	-	-	5

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	
	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
Валутна експозиция (активи/пасиви)		
Евро	13,095	8,403
Щатски долар	7	7
Общо	13,102	8,410

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

КОНЦЕНТРАЦИЯ ПО ВАЛУТИ НА АКТИВИТЕ КЪМ
31 ДЕКЕМВРИ 2024 Г.



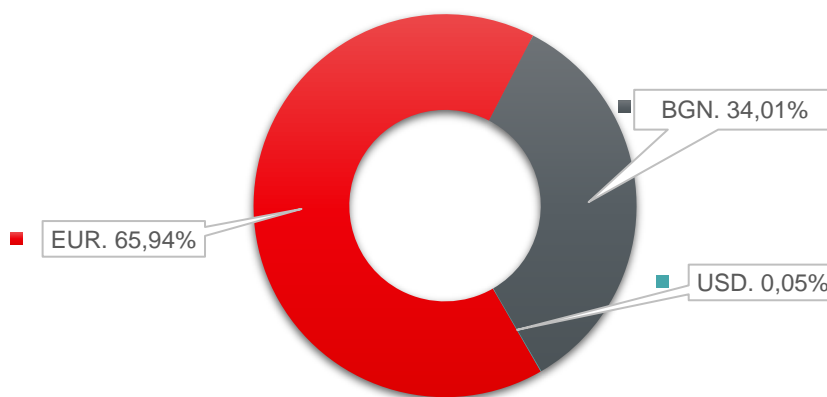


ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

КОНЦЕНТРАЦИЯ ПО ВАЛУТИ НА АКТИВИТЕ КЪМ
31 ДЕКЕМВРИ 2023 Г.



Забележка:

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

Информация за обезпечения и кредитен рейтинг

Общо дълговите книжа представляват 57.48% от активите, като всички от тях са необезпечени. Към 31 декември 2024 г. са рейтинговани по вътрешна методология и 55.68% 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.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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			
Задължения към ПОК Доверие АД	10	-	-
Общо	10	-	-

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			
Задължения към ПОК Доверие АД	5	-	-
Общо	5	-	-

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

Рискове свързани с икономически условия и макросъбития

Очакваните рискове и тенденции през 2025 г.: Възможни агресивни американски тарифи по вноса на стоки в САЩ. Ситуацията може да се усложни допълнително, ако останалите държави постъпят по същия начин. Например Китай биха могли да реагират, чрез насочване към подобен отговор към американски технологични фирми и/или чрез отслабване на валутите им спрямо долара, което също може да се тълкува от Вашингтон като опит за „избягване“ на тарифите и отново да бъде основа за налагане на допълнителни протекционистки мерки. Това може да доведе до глобална търговска война, която, в крайна сметка може да свали 2-3% от глобалния БВП. Очакванията за инфлационният натиск в развитите икономики трябва да продължи да намалява през следващата година, подпомогнат от нормализирането на пазарите на труда. Но остават рискове. Един от тях е свързан с нарастващата протекционистичната тенденция чрез агресивно повишаване на тарифите, тласкайки инфлацията в световен мащаб (въпреки че, ако приемем, че това е еднократно, ефектите върху инфлацията отново трябва да са временни). Друг риск е, мерките за ограничаване на имиграцията водещи до недостиг на работна ръка и ценови натиск в сектори, които зависят от труда на мигрантите. Полученото увеличение на общата инфлация може да не е голямо, но може да е достатъчно, за да забави темпото, с което централните банки разхлабват политиката. Също така и самите политики, които ще предприемат държавите. Например фискалната позиция на Франция представлява очевидна загриженост – въпреки формирането на правителство, приемането на бюджет през следващата година, изглежда ще бъде предизвикателство. Ако лидерите анонсират, че са решени да прокарат допълнително финансирани чрез дефицит данъчни съкращения или увеличения на разходите – тогава реакцията на пазарите на облигации може да бъде бърза и тежка. Ключов риск в това отношение е, че бъдещата администрация на Тръмп прокара допълнителни данъчни облекчения, финансирани чрез по-големи заеми, независимо от опасенията на пазара относно средносрочната фискална устойчивост. Това би се изразило в рязко покачване на доходността на облигациите и съответно затягане на финансовите условия и ако движението на пазарите е сериозно, то може да разкрие още скрити уязвимости във финансовата система. Като цяло за сега през 2025 г. се очаква ще бъде една добра година за американските акции, като S&P 500 може да достигне 7000 или (+15%). Но това се основава на идеята, че изкуственият интелект в крайна сметка ще донесе значителни макроикономически дивиденди. Обаче, не трябва да се забравя, че балонът продължава да се надува около технологичните акции, тъй като инвеститорите се опитват да уловят предимствата на технологията пред тях, която кристализира в реалната икономика допълнително.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Нормално е очакванията да създават преекспонирани очаквания, но ако този пазар твърде рано загуби инерция, може да последват няколко макро последствия. На първо място удар върху потребителските разходи чрез ефекта върху богатството, той вероятно ще бъде сравнително малък, бизнес инвестициите ще пострадат, но това не е основен двигател на икономическия растеж на САЩ. Може да се забави растежа на БВП за няколко тримесечия. Все пак рецесията, не е неизбежна. Но ако балонът при акциите се спуска през 2025 г., това ще бъде водещ тренд през годината. И накрая но не на последно място рискове относно предлагането на енерго-ресурси. Възможността Израел да удари съоръжения в Иран; перспективата за по-строги санкции на САЩ срещу Иран; и заплахата от по-нататъшно прекъсване на морските пътища в Близкия изток. Може да се погледне от друга страна на рисковете, например ако има значително увеличение на глобалното предлагане на петрол през следващата година. През последните няколко години ОПЕК+ ограничи предлагането, за да се опита да подкрепи цените. В резултат на това суровият петрол Brent падна до \$73. Това е доста под нивото, от което ключовите членове на ОПЕК+ се нуждаят (Бюджетът на Саудитска Арабия в момента се балансира на около \$90). Това повишава възможността Саудитска Арабия и други влиятелни членове на ОПЕК+ да преминат от стратегия за опити за поддържане на цените към стратегия за завладяване на пазарен дял от производители с по-високи разходи. Ако това се случи, цените на петрола може да се сринат.

В Европа, се очаква външното търсене да се засили и да подпомогне износа от еврозоната. Очаква се темпът на безработица да продължи да намалява до безпрецедентно ниски равнища. Производителността, през прогнозния период се очаква да се повиши, макар че все още има структурни предизвикателства. Като цяло средногодишният растеж на реалния БВП се очаква да бъде 0,7% през 2024 г., 1,1% през 2025 г. и 1,4% през 2026 г., след което да намалее до 1,3% през 2027 г. В сравнение с макроикономическите прогнози на експертите на ЕЦБ от септември 2024 г. перспективата за растежа на БВП е ревизирана надолу, главно поради ревизии в данните за инвестициите през първата половина на 2024 г., очаквания за по-слаб растеж на износа през 2025 г. и малка низходяща ревизия на прогнозираното нарастване на вътрешното търсене през 2026 г. През 2024 г. България запазва инвестиционните нива на кредитен рейтинг от Moody's и S&P със стабилна перспектива. Международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България "BBB" с положителна перспектива. В България се предвижда растежът на БВП да се ускори от 2,4% през 2024 г. до около 3% през 2025 г. и 2026 г., подкрепен от вътрешното търсене и износа. През 2025 г. се предвижда инфлацията да намалее до 2,3%, преди да се ускори умерено през 2026 г. поради постоянната инфлация на услугите.



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Предвижда се фискалният дефицит да нарасне до 2,6% от БВП през 2024 г. и да достигне 2,8% през 2025 г. и 2026 г., движен от разходите за пенсии и заплати в публичния сектор. Държавният дълг се очаква да нарасне до 24,5% от БВП до 2026 г. Коефициентът на безработица остава нисък на този фон. Принос за динамиката на съвкупната работна заплата има ръстът на заплатите в общественния сектор и увеличението на минималната работна заплата с 19,6% през януари 2024 г. След забавянето на инфлацията по ХИПЦ последните две години и резкият спад на инфлацията през септември 2024 до голяма степен дължащ се на намалените цените на енергоносители, през 2025 г. инфлацията се очаква да намалее до 2,3%, поради цените на енергия и ниската инфлация на промишлените стоки. За 2026 г. общата инфлация се очаква да се повиши, движена от инфлацията на услугите. Дефицитът на консолидирания държавен бюджет на България през 2024г. се очаква да нарасне до 2,6% от БВП. Увеличенията на обществените пенсии и заплати, продължават да оказват влияние. Развитието в разходната част продължава да надвишава нарастващите приходи от осигурителни вноски и преки данъци. За 2025 г. се предвижда дефицитът леко да нарасне до 2,8% от БВП. Разходите се очаква да продължат да нарастват, но с по-бавни темпове, особено за пенсиите. Правителството предвижда увеличаване на максималния осигурителен доход за всички осигурени лица за 2025 г. от 3,750 лв. на 4,130 лв. Минималният осигурителен доход се увеличава от 1 януари 2025 г. от 933 лв. на 1,077 лв.

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	87	42
ПОК Доверие АД	Задължения за такси и удръжки	10	5

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



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.

	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
В хиляди лева	Стойност преди дисконтиране		Стойност след дисконтиране	
Настояща стойност на задълженията към предходната година	11,222	4,787	9,346	3,896
Ефект от дисконтиране	-	-	(3,490)	(1,876)
Настояща стойност на задължения към края на годината	23,536	11,222	20,046	9,346
Излишък на наличните нетни активи за изплащане на доходи над актюерската настояща стойност	1,675	1,151	5,165	3,027

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 31.12.2024 г. за оставащия към 31.12.2024 г. срок на пожизнените пенсии.

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 2024 г., без промяна от 2023 г.



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 изплащане на пожизнени пенсии „Доверие“ („Фонда“), съдържащ отчета за наличните нетни активи за изплащане на доходи към 31 декември 2024 г. и 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 счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии „Доверие“ към 31 декември 2024 г. и неговите финансови резултати от дейността му за годината, завършваща на тази дата, 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

Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери и наследници

Актюерската настояща стойност на задълженията към пенсионери и наследници в отчета за наличните нетните активи за изплащане на доходи към 31 декември 2024 г.: 20,046 хил. лева (31 декември 2023 г.: 9,346 хил. лева). Виж бележка 1.2. Дейност и резултати и бележка 15. Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери и наследници към финансовия отчет.

Настоящата стойност на задълженията към пенсионери и наследници към 31 декември 2024 г., в размер на 20,046 хил. лв., представлява 80% от нетните активи за изплащане на доходи на Фонда към тази дата. Пенсионните задължения произтичат от сключените пенсионни договори, както и от задълженията към наследниците на починали пенсионери. Съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване, отговорният актюер на Фонда изчислява очакваните задължения към пенсионерите и задълженията към наследниците на починалите пенсионери, получавали плащания с право на наследяване, към 31 декември всяка година. Настоящата стойност на поетите задължения се определя по формули, одобрени от Комисията за финансов надзор, и включва разумна степен на преценка по отношение на основните допускания, като техническия лихвен процент и вероятността за смъртност. Поради съществената стойност на свързаните с това суми и наличието на определени преценки, свързани с

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

Нашите одиторски процедури относно оценката и точността на калкулацията на актюерската настояща стойност на задълженията към пенсионери и наследници на Фонда включиха, но не се ограничиха до:

- оценка на обективността, опита и квалификацията на отговорния актюер да извършва изчислението на поетите задълженията към пенсионери и наследници. Като част от процедурата ние също така оценихме обхвата на работата на актюерите и възможни ограничения по отношение на нея;
- оценка на уместността и надеждността на данните, използвани в калкулацията на актюерската настоящата стойност на задълженията към пенсионери и наследници;
- на извадкова база, проследяване на извършените пенсионните плащания през периода до пенсионни договори и подкрепящи банкови извлечения;
- оценка на вътрешната последователност и логика на моделите за калкулация, използвани от отговорния актюер, и математическата точност на калкулациите;
- по отношение на калкулациите на пенсионните задължения критичен преглед на ключовите допускания, използвани в моделите, чрез:
 - проследяване на използваните вероятности за смъртност до официално публикуваните данни от Националния статистически институт;
 - оценка на уместността на използвания процент за дисконтиране на задължението спрямо изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз;
 - оценка на адекватността, пълнотата и точността на оповестяванията във връзка с актюерската настояща стойност на задълженията към пенсионери и наследници, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от

Ключов одиторски въпрос

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

изчислението на актюерската настояща стойност на задълженията към пенсионери и наследници, ние счетохме, че тази област е свързана със значителен риск от съществено неправилно отчитане и съответно представлява ключов одиторски въпрос.

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 относено 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 последици 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 закони 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

бул. Мария Луиза 9-11
1000 София, България

Гюляй Рахман
Управител

Георги Калоянов
Регистриран одитор,
отговорен за одита

бул. Ситняково № 48, ет. 7, офис 708
1505 София, България