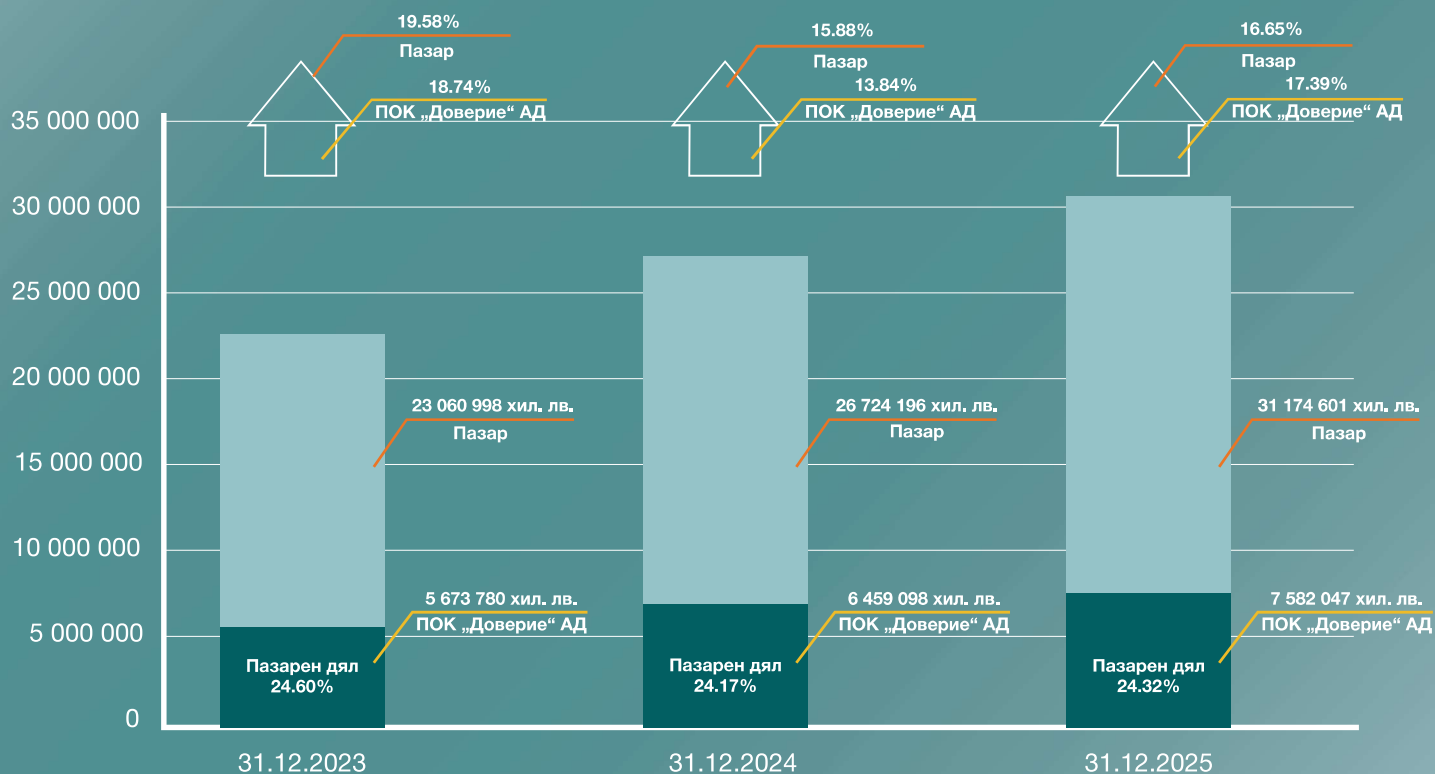


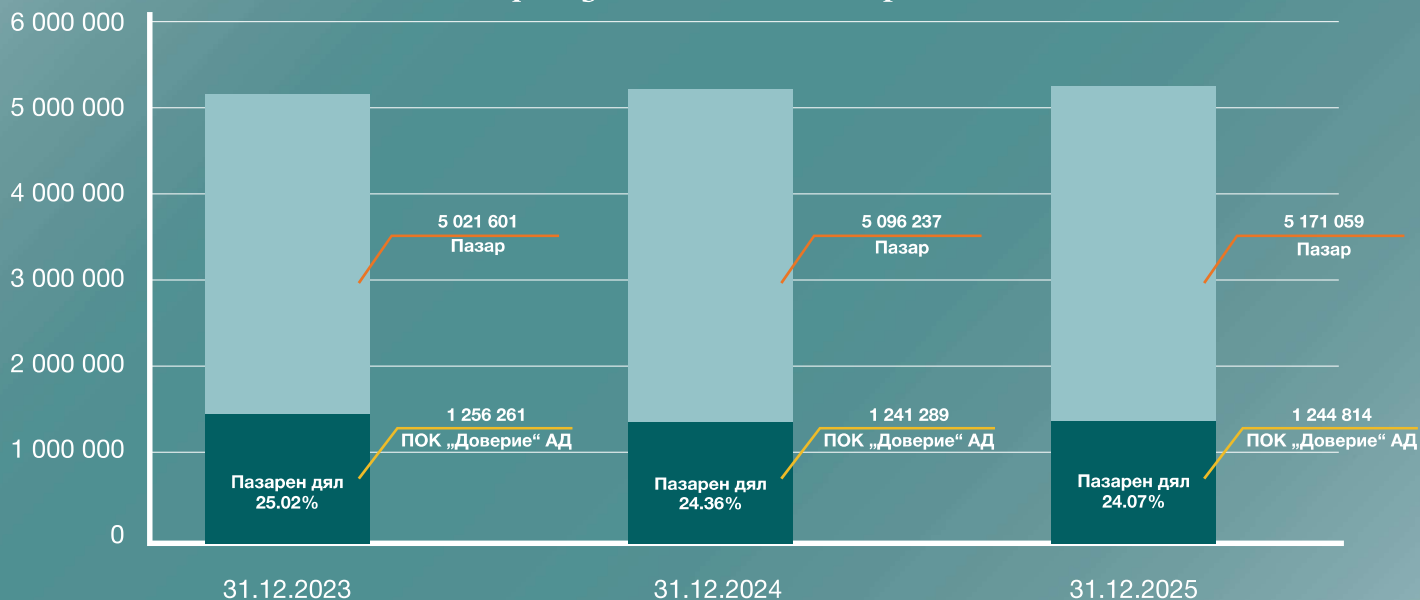
# Годишен доклад за дейността Годишен финансов отчет

За годината, завършваща на 31.12.2025  
на ПОК „Доверие” АД

## Какъв е дялът на управляваните от нас нетни активи от общия размер на нетните активи на фондовете в сектора?



## Какъв е дялът на нашите клиенти от общия брой участници във фондовете в сектора?



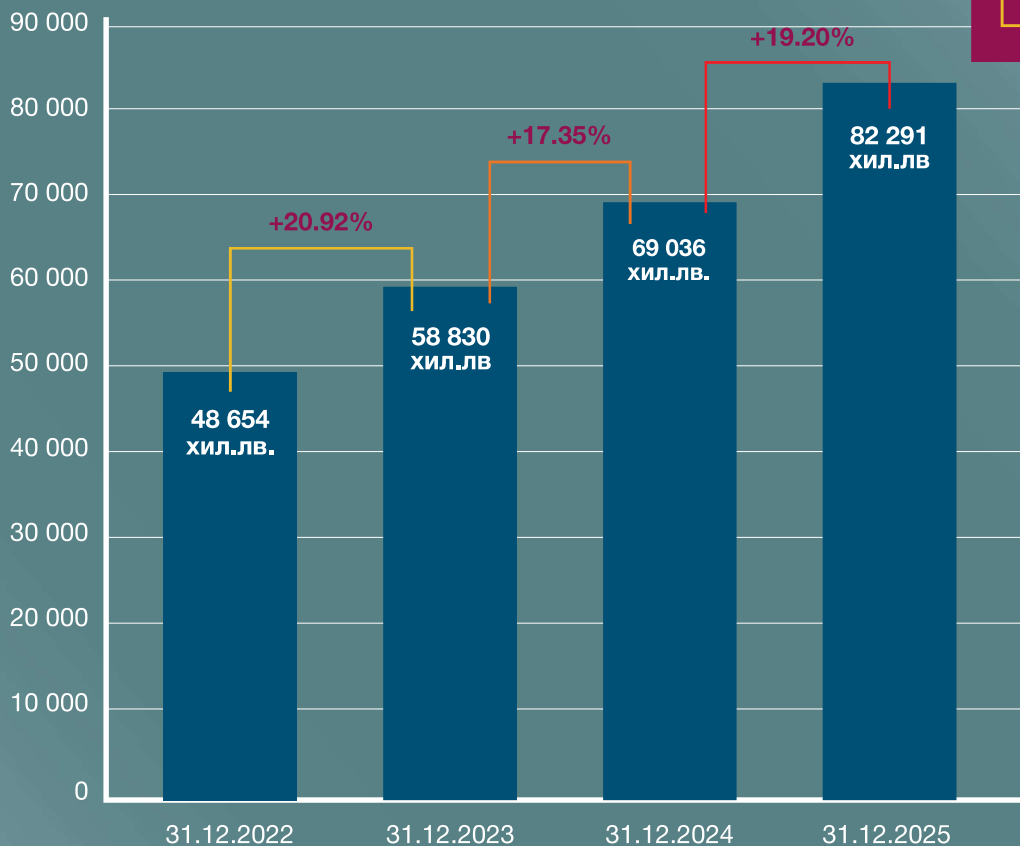
Какво е нивото на покритие на платежоспособността?

31.12.2025 959.07%

31.12.2024 879.81%

31.12.2023 797.23%

Как нарастват специализираните ни резерви, заделяни от собствени средства?\*



\*Резерви за гарантиране на минимална доходност в УПФ и ППФ; Резерв за гарантиране на brutните вноски в УПФ и Пенсионен резерв ДПФ.

## Постижения на ПОК „Доверие“ през 2025 г.

От А- на А

Повишение от БАКР на дългосрочния кредитен рейтинг на компанията — индикатор за финансова стабилност и надеждност.

над 7.5 млрд. лв.\*\*

Толкова надхвърлиха управляваните от дружеството нетни активи на фондовете — резултат от доверието на над 1,2 млн. клиенти.

+3.92% / +38.33%

Годишно увеличение на пожизнените пенсии от ФИПП „Доверие“ и кумулативно от създаването на фонда — пета поредна година на ръст, изпреварващ инфлацията.\*\*\*

+4.30% / +41.56%

Годишно увеличение на разсрочените плащания от ФРП „Доверие“ и кумулативното от създаването на фонда — също над натрупаната инфлация.\*\*\*

\*\*По данни на ПОК „Доверие“ към 31.12.2025 г.

\*\*\*По данни на НСИ за периода 10.2021 г. - 12.2025 г. — Индекс на потребителските цени (ИПЦ) е 34.26%, а Хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ) — 29.17%



## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА</b> .....	<b>1</b>
1. Обхват .....	1
2. Обща информация за Компанията.....	1
3. Рискови фактори, оказващи влияние върху дейността на ПОК „Доверие“ АД.....	3
4. Преглед на дейността на ПОК „Доверие“ АД, включително дейността по управление на фондовете, и резултатите от нея през 2025 г. ....	4
5. Информация за услуги, предоставени от независимите одитори .....	29
6. Събития след датата на отчетния период .....	30
7. Отговорности на ръководството .....	32
<b>ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ</b> .....	<b>34</b>
ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД .....	34
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	35
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	36
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ .....	37
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ .....	39
1. Обща информация за Дружеството.....	39
2. Нормативна уредба и пенсионни продукти .....	39
3. База за изготвяне .....	44
4. База за измерване.....	45
5. Функционална валута и валута на представяне.....	45
6. Използване на приблизителни оценки и преценки .....	45
7. Съществена информация за счетоводните политики.....	47
8. Приходи от такси и удръжки.....	66
9. Разходи за персонала.....	66
10. Други оперативни разходи.....	66
11. Финансови разходи .....	67
12. Парични средства и еквиваленти .....	68
13. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата.....	68
14. Вземания от пенсионни фондове .....	72
15. Други активи.....	72



16. Капитализирани разходи за постигане на договори с клиенти .....	72
17. Имоти, машини и оборудване .....	73
18. Нематериални активи .....	74
19. Други задължения .....	75
20. Специализирани резерви .....	75
21. Задължения за планове с дефинирани доходи .....	77
22. Собствен капитал .....	78
23. Данъци .....	79
24. Свързани лица .....	81
25. Активи с право на ползване и пасиви по оперативен лизинг .....	83
26. Неконсолидирани структурирани предприятия, управлявани от ПОК „Доверие“ АД ..	85
27. Счетоводни класификации и справедливи стойности .....	86
28. Управление на финансовия риск .....	87
29. Условни активи и условни пасиви .....	97
30. Събития след датата на отчетния период .....	98



# ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

## **1. Обхват**

Този годишен доклад обхваща дейността на Пенсионно-осигурителна компания „Доверие“ АД (ПОК „Доверие“, Компанията“), включително по отношение на нейното управление на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване (ФДПО) и фондовете за извършване на плащания (ФИП), през 2025 г.

## **2. Обща информация за Компанията**

ПОК „Доверие“ е предприятие, чиято дейност е изцяло свързана с администрирането и управлението на пенсионни фондове по смисъла на Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Компанията е регистрирана на 09.05.1994 г. с решение на Софийски градски съд по Ф.Д. №9023/1994 г. и е вписана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 831190986.

През 2002 г., с решение на Общото събрание на акционерите на ПОК „Доверие“ АД, е одобрено вливането на „Българско пенсионноосигурително дружество“ и управляваните от него фондове в ПОК „Доверие“ АД и в управляваните от нея съответни пенсионни фондове. След изпълнение на всички необходими процедури, вливането е фактически осъществено през м. май 2003 г., като във връзка с това основният капитал на Компанията е увеличен на 15,004 хил. лева и остава в този размер към 31.12.2025 г.

Компанията притежава пенсионна лицензия № 01/21.09.2000 г. за осъществяване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване и управлява три фонда за допълнително пенсионно осигуряване, които са отделни юридически лица, както и два фонда (обособени имущества) – за изплащане на пенсии и за разсрочени плащания, на осигурени лица от универсален пенсионен фонд, упражнили правото си за пенсиониране:

- Доброволен пенсионен фонд (ДПФ „Доверие“) – регистриран на 03.11.2000 г.;
- Професионален пенсионен фонд (ППФ „Доверие“) – регистриран на 28.11.2000 г.;
- Универсален пенсионен фонд (УПФ „Доверие“) – регистриран на 13.02.2001 г.;
- Фонд за разсрочени плащания (ФРП „Доверие“) – регистриран на 09.09.2021 г.;
- Фонд за изплащане на пожизнени пенсии (ФИПП „Доверие“) – регистриран на 28.09.2021 г.

Към 31.12.2025 г. Дружеството е със седалище, адрес на управление, контакти и корпоративна интернет страница, както следва:

гр. София, Община Изгрев, ул. Тинтява 13Б, ПК 1113;

тел: 02/46 46 173; 0700 13 400 (според тарифния план на абоната за обаждане към фиксиран номер);

E-mail: [head@poc-doverie.bg](mailto:head@poc-doverie.bg);

[www.poc-doverie.bg](http://www.poc-doverie.bg)

ПОК „Доверие“ няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### Акционери

ПОК „Доверие“ е част от Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe (VIG) – една от най-големите и активни застрахователни групи в Централна и Източна Европа. С рейтинг А+ с положителна перспектива от Standard & Poor's, VIG се нарежда сред лидерите на Виенската фондова борса. Групата разполага с близо 200 години опит в застраховането, с присъствие в 30 държави, с около 30,000 служители и около 33 млн. клиенти. Това я прави пазарен лидер и надежден партньор с отлични перспективи за устойчиво развитие.

През 2022 г., International Finance Corporation (IFC), част от Световната банка, стана акционер на ПОК „Доверие“, с малко под 10% участие в капитала на Компанията. IFC е най-голямата глобална институция за развитие, фокусирана върху частния сектор в нововъзникващите пазари. Тя работи в повече от 100 страни, използвайки своя капитал, опит и влияние, за да създаде пазари и възможности в развиващите се държави.

Към 31.12.2025 г. структурата на акционерния капитал е както следва:

Акционер	Стойност на участие	% на съучастие
АТВИН GmbH*	12,392	82.593%
IFC	1,499	9.990%
Конфедерация на независимите синдикати в България	1,025	6.832%
Български пощи ЕАД	29	0.196%
Синдикална федерация Металици	16	0.109%
Н. С. Ф. на енергетиците	12	0.077%
ФНСОХП	11	0.073%
Н. Ф. Т. Химия и индустрия	9	0.060%
Сдружение ФНС на миньорите - КНСБ	7	0.043%
EUROBANK S.A.	2	0.014%
Съюз на транспортните синдикати в България	2	0.013%
<b>Общо</b>	<b>15,004</b>	<b>100.00%</b>

\*Към 31.12.2025 г. АТВИН GmbH е собственост и под контрола на Виена Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе (ВИГ), Австрия.

Допълнителна информация за VIG може да се намери на интернет страницата [www.vig.com](http://www.vig.com) или в консолидирания годишен доклад на VIG, а за IFC – на страницата [www.ifc.org](http://www.ifc.org).

### Структура на управление

През отчетната година, структурата на управление на ПОК „Доверие“ е двустепенна и се осъществява от Надзорен и Управителен съвет, в състав:

#### Надзорен съвет

- Петер Хьофингер – Председател
- Гералд Вебер
- Клаус Мюледер
- Мирослав Стоянов
- КНСБ, представлявана от Пенка Баранова
- Джорджина Бейкър



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### **Управителен съвет**

- Светла Несторова-Асенова – Председател
- Мирослав Маринов
- Кирил Георгиев
- Димана Ранкова
- Лъчезар Райчев
- Васил Яначков (до 03.04.2025 г.)
- Николай Марев
- Ренета Петрова (от 24.09.2025 г.)

### **3. Рискови фактори, оказващи влияние върху дейността на ПОК „Доверие“ АД**

#### **Демографска среда**

Тенденциите в демографското развитие продължават да оказват влияние върху развитието на допълнителното пенсионно осигуряване. Въпреки неблагоприятните дългосрочни демографски процеси, постепенно и с бавни темпове се наблюдава повишаване на общественото осъзнаване на ползите от реформата в пенсионната система и значението на допълнителното пенсионно осигуряване, както и на ролята на частните пенсионноосигурителни компании. През 2025 г. демографската среда остава структурно предизвикателство за сектора.

#### **Икономическа среда**

Икономическата среда през предходните години се характеризираше с ниски, но постепенно нарастващи доходи на населението, увеличен брой предприятия, реализиращи печалба, недостатъчно висока събираемост на задължителните осигурителни вноски и значителен дял на сивата икономика. Чрез промени в данъчното и осигурителното законодателство се създадоха предпоставки за ограничаване на сивата икономика и стимулиране на икономическия растеж.

През 2025 г. икономическата среда продължава да оказва съществено влияние върху пенсионноосигурителния бизнес, включително върху дейността по допълнителното доброволно пенсионно осигуряване. Прогнозните икономически показатели за 2025 г. към момента на изготвяне на настоящия доклад показват нарастване на брутния вътрешен продукт с 3.2% (2024 г.: нарастване с 3.4% на годишна база), инфлацията се е покачила до 5% (за 2024 г.: 2.2% на годишна база), а равнището на безработица към края на третото тримесечие на 2025 г. е 3.4% (31.12.2024 г.: 3.8%).

Според резултатите от проведеното от Националния статистически институт наблюдение на работната сила през трето тримесечие на 2025 г., заетите от населението в страната на възраст между 15 и 64 навършени години е 2,926.8 хиляди, спрямо 2,945.6 хиляди през 2024 г. Коефициентът на икономическа активност в тази възраст е 73.9% (2024 г.: 74%), като при мъжете този дял е 77.4% (2024 г.: 77.6%), а при жените – 70.3% (2024 г.: 70.4%).

#### **Политико-правна среда**

Политико-правната среда през 2025 г. се характеризира с наличие на утвърдена законодателна рамка, като развитието ѝ остава непоследователно. Реформата във втория стълб на пенсионното



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

осигуряване остава незавършена, като въвеждането на мултифондовата система е сред ключовите елементи на този процес. Съществуващи противоречия в законовата и подзаконовата нормативна уредба продължават да създават предпоставки за различно тълкуване и прилагане, което затруднява дейността на пенсионноосигурителните компании. Противоречивите сигнали, отправяни в публичното пространство от различни институции и политически фактори, продължават да ограничават възможностите за дългосрочно планиране и прогнозиране на развитието на осигурителния пазар. Продължава да липсва последователна държавна политика за стимулиране на участието във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

### **Социокултурна среда**

Социокултурната среда през 2025 г. продължава да се характеризира с относително ниска осигурителна култура на населението. Значителна част от лицата остават слабо ангажирани с информиран избор и проследяване на пенсионното си осигуряване. Очаква се повишаването на осигурителната култура да се осъществява постепенно и в дългосрочен хоризонт.

### **Конкурентна среда**

В страната, освен ПОК „Доверие“, оперират още 9 лицензирани пенсионноосигурителни дружества:

• ПОД „Алианц – България“ АД	• ПОК „Съгласие“ АД	• ПОД „Топлина“ АД
• ПОК „ДСК – Родина“ АД	• ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД	• „Пенсионноосигурителен институт“ АД
• ПОД „ОББ“ ЕАД	• ПОД „Бъдеще“ АД	• ПОД „ДаллБогг Живот и здраве“ ЕАД

Всяко пенсионноосигурително дружество управлява по три пенсионни фонда – универсален, професионален и доброволен, като единствено ПОК „ДСК – Родина“ АД е регистрирало и управлява допълнително и доброволен пенсионен фонд по професионални схеми. Всички десет пенсионноосигурителни дружества управляват по два фонда за извършване на плащания – фонд за изплащане на пожизнени пенсии и фонд за разсрочени плащания, след като през 2022 г. беше уредена фазата на изплащане на средства от универсалните пенсионни фондове.

През 2025 г. общите активи на пенсионните фондове са се увеличили с 16.4% в сравнение с 2024 г., като увеличение се наблюдава и при трите пенсионни фонда.

Най-силен ръст бележат активите на Универсалните пенсионни фондове от 16.5%, като техният относителен дял спрямо общите активи достига 86.85% (спрямо 86.78% за 2024 г.).

За позиционирането и пазарния дял на Компанията, виж следващия раздел 4.

## **4. Преглед на дейността на ПОК „Доверие“ АД, включително дейността по управление на фондовете, и резултатите от нея през 2025 г.**

### **Основни цели**

През 2025 г. основните задачи пред Компанията бяха:

- запазване на броя на осигурените лица в управляваните пенсионни фондове;



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

- Запазване и увеличаване на пазарния дял по активи
- осъществяване на ефективен контрол и гарантиране на спазването на принципите на доброволност и информиран избор при привличане на нови членове в съответните пенсионни фондове;
- продължаване на устойчивата тенденция за реализиране на печалба, както за поддържането на процеса по формиране и увеличаване на необходимите резерви, така и за нови инвестиции и за разпределение; и
- устойчиво развитие на стратегически модел за висококачествено обслужване на клиентите и повишаване на тяхната удовлетвореност.

### Позициониране и пазарен дял на Компанията

#### Нетни активи във фондовете под управление

По предварителни данни на КФН, размерът на нетните активи във всички пенсионни фондове към края на 2025 г. е 31,175 млн. лева, в т.ч. нетни активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Доверие“ – 7,582 млн. лева, което е 24.32% относителен дял (31.12.2024 г. – 24.14%).

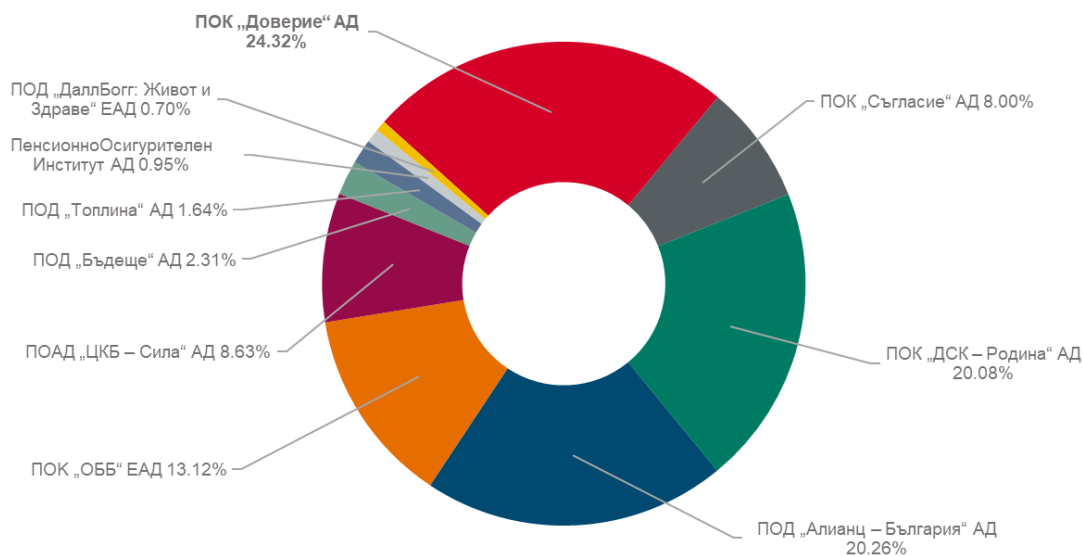
хил. лв	дек. 25 общо за пазара	Относи- телен дял в %	дек.25 Доверие	Относителен дял в %	2025/2024 ръст общо за пазара в %	дек. 24 общо за пазара	Относи- телен дял в %	дек.24 Доверие	Относи- телен дял в %
УПФ	27,077,498	86.86%	6,754,557	89.09%	16.76%	23,191,534	86.78%	5,776,644	89.43%
ППФ	1,994,059	6.40%	498,718	6.58%	13.41%	1,758,278	6.58%	423,476	6.56%
ДПФ/ДП ФПС	1,709,785	5.48%	208,274	2.75%	10.46%	1,547,932	5.79%	186,878	2.89%
ФРП	212,356	0.68%	74,210	0.98%	64.11%	129,399	0.48%	46,889	0.73%
ФИПП	180,901	0.58%	46,288	0.61%	86.40%	97,053	0.36%	25,211	0.39%
<b>Общо</b>	<b>31,174,599</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,582,047</b>	<b>100.00%</b>	<b>16.65%</b>	<b>26,724,196</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,459,098</b>	<b>100.00%</b>

По показателя процентна промяна на управляваните активи, увеличението на фондовете, управлявани от ПОК „Доверие“ – 17.39%, е над средното за пазара – 16.65%, което основно се дължи на активната стратегия при управлението на активите на ФДПО и добрите резултати при прехвърлянето на средства на осигурените лица от други фондове към тези, управлявани от ПОК „Доверие“.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

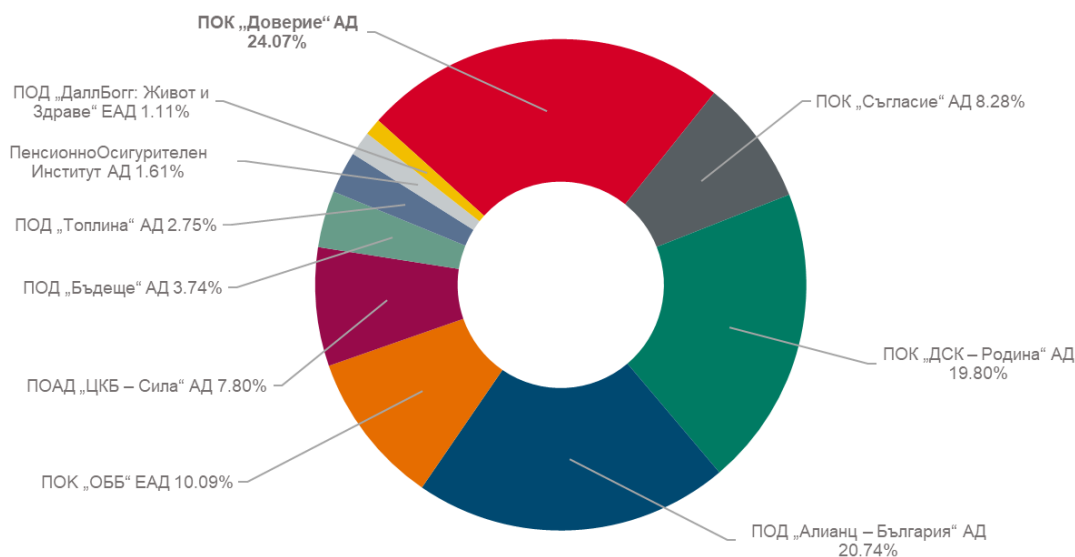
Пазарен дял на ПОД по размер на нетните активи на управляваните от тях пенсионни фондове към 31.12.2025 г.



### Брой участници в управляваните фондове

Избралите фондовете, управлявани от Компанията осигурени лица и пенсионери към края на 2025 г. са 1,244,814, което представлява 24.07% пазарен дял.

Пазарен дял на ПОД по броя на участниците в управляваните от тях фондове към 31.12.2025 г.



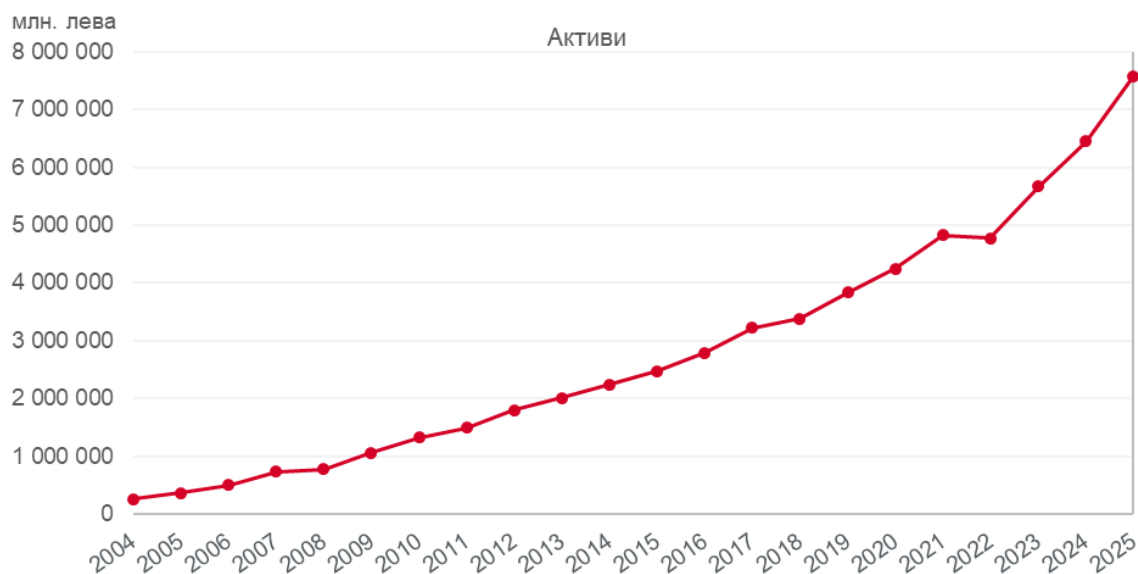
Пазарният дял на отделните фондове за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията по брой на осигурените лица и по размер на управляваните нетни активи към 31.12.2025 г. (по данни на КФН), са съответно:



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

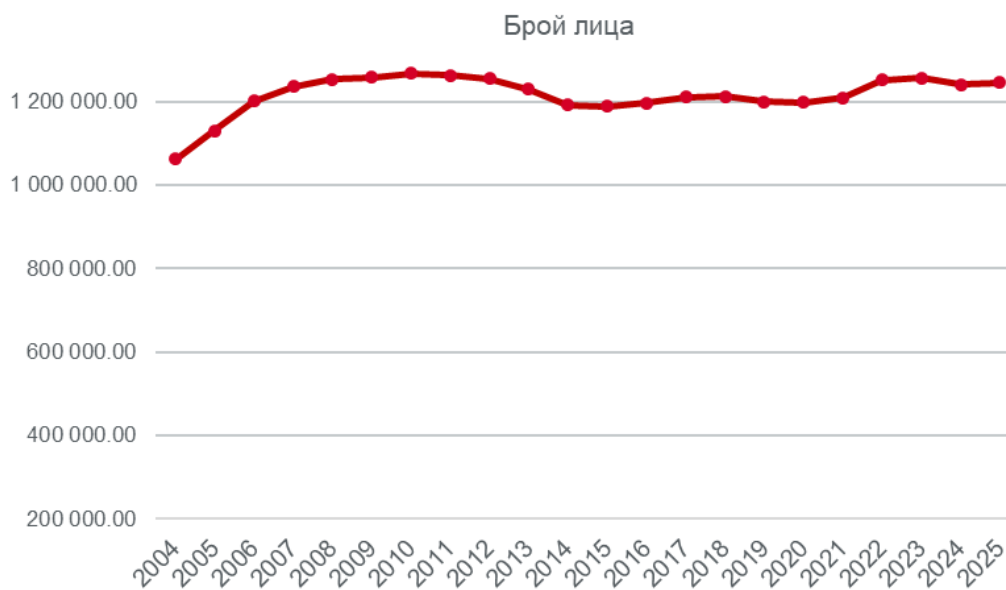
Показател	УПФ „Доверие“ (осигурени лица)	ППФ „Доверие“ (осигурени лица и пенсионери)	ДФП „Доверие“ (осигурени лица и пенсионери)
по брой на осигурените лица	24.36%	24.15%	21.96%
по размер на нетните активи	24.95%	25.01%	12.33%

Следните графики изобразяват движението на нетните активи на фондовете под управлението на ПОК „Доверие“ АД и броя\* на участващите в тях лица\*\* в периода 2004 – 2025 г.:



\* Едно лице може да се осигурява и в четирите вида пенсионни фондове.

\*\* „Осигурено лице“ е лице, на чието име и в чиято сметка са внасяни или се внасят осигурителни вноски.





## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

Данните от приложените графики показват, че през 2025 г. ПОК „Доверие“ АД продължава да нараства по активи под управление, като същевременно запазва водещата си позиция по брой осигурени лица.

### **Ключови събития през отчетния период**

- Компанията вече управлява над 7,5 млрд. лева нетни активи, по данни, публикувани от КФН.
- На 09.05.2025 г. ПОК „Доверие“ отпразнува своята 31-ва годишнина. Започна четвъртото си десетилетие, като една от водещите компании в допълнителното пенсионно осигуряване, символ на стабилност, прозрачност, иновации и добро обслужване.
- Управителният съвет прие нов Кодекс за етично поведение. Той е поредната стъпка в отстояването на корпоративните ценности на ПОК „Доверие“ – човечност, почтеност, уважение, професионализъм и отговорност.
- Редица вътрешнонормативни документи от системата за управление, съгласно чл. 123е, ал. 4 от КСО, бяха актуализирани с цел отразяване на последователните усилия на ръководството за усъвършенстване и поддържане на ефективна система за вътрешен контрол и управление на риска (виж по-подробно в раздел „Система за управление и за вътрешен контрол“ / „Вътрешнонормативни документи“ по-надолу).
- ПОК „Доверие“ бе отличена, като дружество на годината, в категория „Допълнително задължително пенсионно осигуряване“, за 14-ти пореден път в годишните награди в застрахователния и пенсионно-осигурителния сектор у нас<sup>1</sup>.
- От 03.11.2025 г. ДПФ „Доверие“, ППФ „Доверие“, УПФ „Доверие“, ФРП „Доверие“ и ФИПП „Доверие“ имат нова банка-попечител – „Юробанк България“ АД (Пощенска банка).
- Нов специализиран офис на ПОК „Доверие“ отвори врати в София. Клиентите на Компанията вече могат да получат професионално обслужване и отговор на всички въпроси, свързани с пенсионното осигуряване на адрес: ул. „Сан Стефано“ № 22. С него общият брой на клиентските центрове на Компанията в цялата страна достигна 51, като техните адреси и контактна информация, могат да бъдат намерени на адрес: <https://www.poc-doverie.bg/bg/kontakti>.
- След приключване на периодичния мониторинг през 2025 г. БАКР повиши дългосрочният кредитен на ПОК „Доверие“ АД на А. Кредитният рейтинг на фондовете беше потвърден.
- Основната информационна система на ПОК „Доверие“, посредством която се поддържат електронните досиета и регистри на осигурените лица и пенсионерите и се проследява цялата им осигурителна история, беше изцяло обновена до нова версия. Също така бе завършено внедряването на корпоративна ERP система на SAP и на инвестиционната система SimCorp.

<sup>1</sup> Организатори на годишните награди са Университетът по застраховане и финанси, Асоциацията на българските застрахователи, Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване, фондация "Проф. д-р Велеслав Гаврийски" и Българската асоциация на застрахователните брокери



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

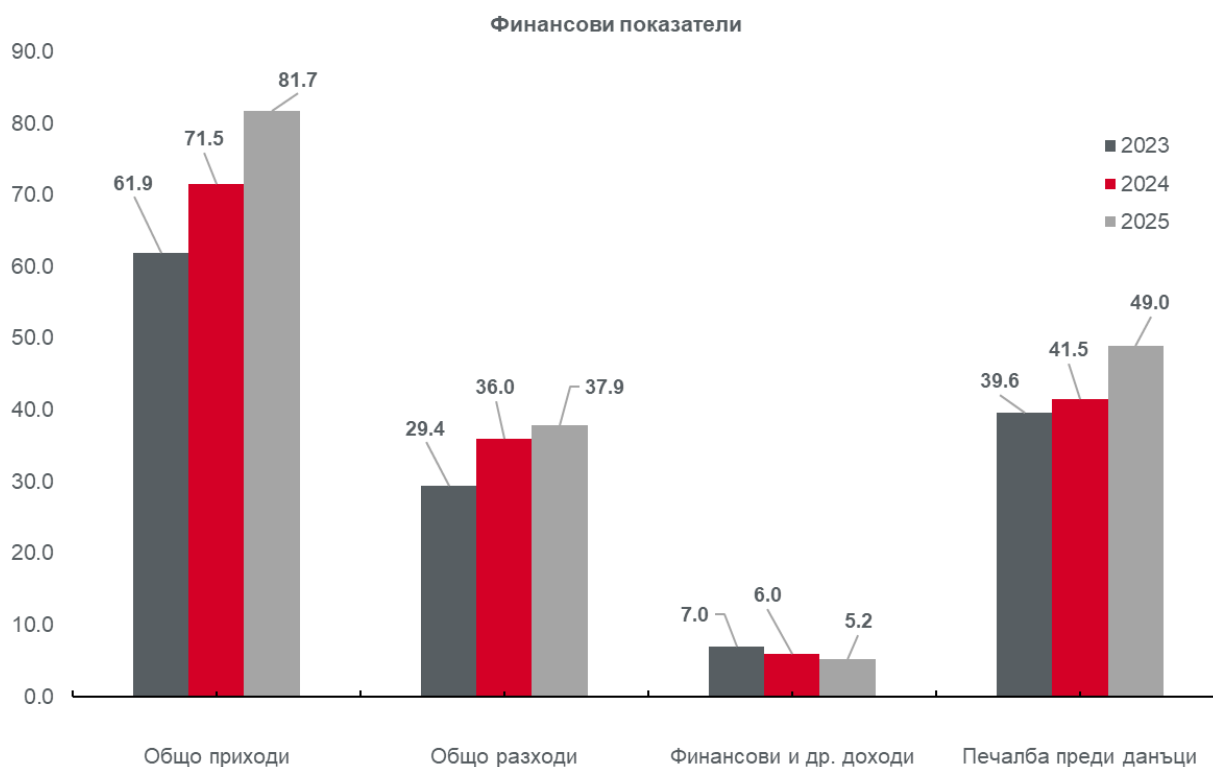
- През отчетната година Компанията въведе система за измерване на клиентската удовлетвореност, като резултатите за периода от юли до края на годината показват много високи нива на удовлетвореност и лоялност на клиентите, потвърждаващи качеството на обслужването и доверието към Компанията.
- ПОК „Доверие“ бе отличена за своята иновативна бизнес стратегия. Призът бе връчен по време на 11-то издание на годишните награди за най-добрите, иновативни и устойчиви компании в България, организирано от b2b Media.
- През 2025 г. корпоративният сайт на ПОК „Доверие“ бе обновен. Благодарение на своята висока информативност, ясно структурирано съдържание, модерна визия и силна ориентация към потребителските нужди, сайтът спечели първо място – избор на публиката в конкурса „Сайт на годината“, организиран от Фондацията за активно развитие на уеб.
- И през 2025 г. Компанията реализира своя „социално активен ден“ – утвърдена традиция, създадена и развивана от основния акционер VIG. В рамките на един работен ден служителите на Компанията предоставят безвъзмезден труд в подкрепа на обществени каузи и инициативи, насочени към хората и опазването на околната среда. Това събитие е част от по-широка и последователна програма на Компанията в областта на корпоративната социална отговорност. Наред със „социално активния ден“, Компанията организира и участва в редица други инициативи и кампании, информация за които е публикувана на корпоративната интернет страница в секциите „Новини“ и „Корпоративна социална отговорност“. Чрез тези дейности Компанията насърчава активното участие на служителите си и подкрепя устойчивото развитие на обществото.
- Във връзка с присъединяването на Република България към еврозоната и приемането на еврото като официална валута от 01.01.2026 г., ПОК „Доверие“ реализира и прилага цялостен план за адаптиране на информационните системи, счетоводните и отчетните процеси, включително валутната конверсия, отчетността и представянето на финансовата информация, както и за подготовка на персонала за обслужване на клиенти в новата валута.

### **Анализ на резултатите**

ПОК „Доверие“ АД завършва отчетния период с реализирана печалба за годината преди данъчно облагане и преди отчисления в специализираните резерви, отчитани в собствения капитал, в размер на 49,034 хил. лева (2024 г.: печалба преди данъчно облагане и преди отчисления в специализираните резерви, отчитани в собствения капитал, в размер на 41,494 хил. лева).



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД



Горепосочената графика отразява, основните финансови показатели на Компанията. Значителен ръст от приблизително 14.27 % се наблюдава при приходите от основна дейност, като печалбата на Компанията също нараства значително до 49 млн. лв., което представлява ръст от 18.07% спрямо предходната година.

Поради спецификата на предмета на дейност на ПОК „Доверие“, в условията на продължаваща глобална икономическа и геополитическа несигурност, реализираните приходи запазват относителна стабилност. Макар преките ефекти от пандемията COVID-19 върху икономическата активност и финансовите пазари да са в значителна степен преодолени, редица световни фактори продължават да оказват влияние върху несигурността на международните пазари, включително продължаващият военен конфликт в Украйна, геополитическото напрежение, колебанията в енергийните цени и повишената волатилност на финансовите пазари.

За стабилността на приходите от дейността на Компанията основен принос имат запазването на броя осигурените лица и пенсионерите и постигането на положителна доходност като вътрешни за нея фактори, върху които може да се въздейства относително самостоятелно чрез вземане на стратегически управленски решения.

Относително стабилното поддържане на броя участници във фондовете за задължително допълнително пенсионно осигуряване показва, че основният рисков фактор за приходите е под контрол и поради нарастващия и преобладаващ дял на инвестиционната такса в общите приходи Дружеството е сравнително по-малко уязвимо към външни кризисни влияния, свързани с пазара на труда и осигурителните прагове.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

Предстоящи сделки от съществено значение за дейността на Дружеството, не се предвиждат.

### Управление на капитала

С промените през 2021 г. в КСО, уреждащи изцяло фазата на изплащане, се въведоха и ключови изисквания към капитала на пенсионноосигурителните дружества и неговото управление:

- Въведе се изискване за увеличение на минималния размер на капитала на пенсионноосигурителните дружества от 5 млн. лева на 7.5 млн. лева. Това изискване не засегна ПОК „Доверие“ АД, тъй като размерът на регистрирания и изцяло внесен акционерен капитал е 15,004 хил. лева;
- Въведе се изискване за наличие на собствените средства за покриване на границата на платежоспособност. Границата на платежоспособност е минималният размер на собствените средства на пенсионноосигурителното дружество, който е необходим като допълнителна гаранция за изпълнение на поетите задължения за изплащане на пожизнени пенсии и на разсрочени плащания с поети гаранции. Границата на платежоспособност възлиза на 4% от капитализираната стойност на тези пенсии и разсрочени плащания, но не по-малко от 7.5 млн. лева. Пенсионноосигурителното дружество следва да поддържа най-малко 75% от собствените средства, покриващи границата на платежоспособност в държавни дългови ценни книжа, корпоративни облигации и влогове в банки. Структурата, елементите, изчисляването и т.н. във връзка със собствените средства и границата на неплатежоспособност са дефинирани с Наредба №10<sup>2</sup> на КФН. Към 31.12.2025 г. Компанията отговаря на поставените изисквания.

Също така, като акционерно дружество, ПОК „Доверие“ АД изплаща дивиденди на своите акционери, спазвайки изискването чистата стойност на имуществото ѝ (разликата между стойността на правата и задълженията съгласно отчета за финансовото състояние), намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, да е не по-малка от сумата на капитала на Компанията, фонд „Резервен“ и другите фондове, които Компанията е длъжна да образува по закон или устав, и без това да нарушава горепосочените изисквания на КСО.

Към 31.12.2025 г. ключовите показатели са както следва:

<b>В проценти %</b>	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Съотношение на размера на собствените средства към границата на платежоспособност в процент	959.067%	879.813%
Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	12.5585	11.7634

Изискванията за капитала се преглеждат месечно и са обект на отчетност пред регулатора КФН.

<sup>2</sup> Наредба №10 от 29.06.2021 г. за изискванията към границата на платежоспособност на пенсионноосигурителното дружество, към неговата оздравителна програма и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

Допълнително, целите, които Дружеството следва при управлението на капитала, са да се осигури спазването на принципа на действащо предприятие, като това да даде възможност и за адекватна възвращаемост за акционерите с оглед на нивото на риска.

### **Финансови активи**

#### **Провеждани инвестиционни политики през 2025 г.**

Провежданите инвестиционни политики на ДПФ, ППФ, УПФ, ФИПП и ФРП Доверие през 2025 г. се характеризираха преди всичко с промяна на разпределението на активи в портфейлите, посредством което да бъдат посрещнати възможно най-добре предизвикателствата на световната икономика и да бъдат защитени в максимална степен средствата на осигурените лица. Важна съставна част при осъществяване на дейността по инвестиране на средствата на осигурените лица и пенсионерите в Компанията е спазването на етични правила и придържането към социално отговорна политика. Принципите и забранените практики при инвестиране на средствата на ФДПО и ФИП, управлявани от Компанията, са залегнали и са основна съставна част от Кодекса за етично поведение и инвестиционните политики на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Доверие“.

#### **Анализ на пазара по географски региони**

##### **България**

Взимайки предвид макроикономическата обстановка в България и състоянието на капиталовия пазар през 2025 г., ПОК „Доверие“ АД предприе следните действия при управлението на инвестиционните портфейли на ДПФ Доверие, ППФ Доверие и УПФ Доверие:

- Намали експозицията към български държавен дълг поради свиването на спредовете и увеличаващ се потенциал за реализация на капиталови печалби;
- Частично намаление на инвестициите на ФДПО в дялове на колективни инвестиционни схеми;
- Извършване на ограничен брой покупки на акции на БФБ–София след задълбочен количествен и качествен анализ на финансовото състояние на емитента и перспективите му за развитие. Превес се даде на компаниите с прозрачно корпоративно управление;
- Поради натрупаният в историята негативен опит при инвестиране в корпоративни облигации от българските компании, инвестициите в този финансов инструмент бяха ограничени.

##### **Чужбина**

Отчитайки изключително волатилната среда на международните капиталови пазари, ПОК „Доверие“ АД предприе следните действия при управлението на инвестиционните портфейли на ДПФ Доверие, ППФ Доверие, УПФ Доверие, ФИПП Доверие и ФРП Доверие:

- Пенсионните фондове увеличиха инвестициите в дялови инструменти инвестиращи на капиталови пазари на ЕС и САЩ;



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

- Откриване на инвестиции в чуждестранни корпоративни облигации с висок кредитен рейтинг и перспективи за капиталови печалби;
- Увеличаване на експозицията на фондовете към държавни ценни книжа от Европа.

### **Корпоративни облигации**

В качеството си на държатели на корпоративни облигации, издадени от български емитенти, ФДПО, управлявани от ПОК „Доверие“ АД, посредством дирекция ФСИ, бяха активен участник в проведените общи събрания на облигационерите през годината.

### **Кредитен рейтинг**

На база сключен договор между ПОК „Доверие“ АД и Българска агенция за кредитен рейтинг АД през 2025 г. се извърши годишна актуализация на присъдения рейтинг на ПОК „Доверие“ АД и управляваните от нея пенсионни фондове.

След приключване на периодичния мониторинг през 2025 г. БАКР повиши дългосрочният кредитен рейтинг на ПОК „Доверие“ АД на А. Кредитният рейтинг на фондовете беше потвърден рейтинг A rf на ДПФ Доверие, ППФ Доверие и УПФ Доверие, със стабилна перспективата. През 2010 г. за първи път от БАКР бе присъден и краткосрочен кредитен рейтинг А-2 на ПОК „Доверие“ АД, който беше повишен през 2025 г.

### **Управление на риска**

Както и други сходни бизнеси, ПОК „Доверие“ АД също е изложена на рискове, произтичащи от използването на финансови инструменти.

В обичайната си дейност Дружеството е изложено на следните рискове:

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

УС има общото задължение за определяне на целите и политиките в областта на управление на риска в Дружеството, като са делегирани права за оперативното управление на процесите, така че да се осигури ефективно постигане на целите и следване на политиките в рамките на финансовата дейност. Общата цел и политиките са в посока на оптимизация на риска без ненужно да се достигне до намаляване на конкурентността и гъвкавостта на Дружеството.

Кредитният риск е рискът от финансова загуба, ако насрещна страна по финансов инструмент не успее да изпълни договорен ангажимент. За Дружеството този риск произтича основно от облигационната част на портфейла и паричните средства и депозитите.

За нуждите на оценката Дружеството 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



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

информацията в проспекта, а последващо след листването на борсата и на тримесечните и годишните финансови отчети.

Пазарният риск произтича от притежаваните от Дружеството 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. 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. Дружеството анализира риска от промяна на лихвените проценти периодично. Прилага се симулационен анализ, като в резултат на анализа ръководството счита, че реалистично възможен сценарий е промяна (увеличение) в лихвените проценти с 75 базисни пункта.

Дружеството няма дейности извън територията на Република България и както приходите, така и разходите са в местна валута. Независимо, че функционалната валута е български лев, Дружеството е изложено на риск от промяна на валутните курсове, произтичащ основно от финансови инструменти, деноминирани в други валути, освен лева и евро. За да се намали рискът от евентуално неблагоприятно изменение в бъдеще на курса между евро и лев, преобладаващата част от инвестициите на Дружеството са деноминирани в евро. За управление на валутния риск се използват форуърдни сделки, сключвани за период до един месец и подновявани на датата на падежа с няколко банки на местния пазар.

Ликвиден риск възниква за Дружеството, ако то среща затруднения да изпълни свой финансов ангажимент изцяло и навреме. Политика на Дружеството 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.

Дружеството 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 провеждане на дейността в съответствие с новите изисквания да са кратки.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### **Взаимодействие с банка-попечител и инвестиционни посредници**

#### **Банка-попечител**

От 03.11.2025 г. ДПФ „Доверие“, ППФ „Доверие“, УПФ „Доверие“, ФРП „Доверие“ и ФИПП „Доверие“ имат нова банка-попечител – „Юробанк България“ АД (Пощенска банка).

Новата банка-попечител отговаря на всички изисквания на КСО за извършване на попечителска дейност, включително изискванията за лицензирана кредитна институция, организационен и технически капацитет и липса на конфликт на интереси.

Прехвърлянето на активите на пенсионните фондове между досегашната и новата банка-попечител беше извършено при спазване на всички приложими разпоредби на КСО и под режима на регулаторния надзор на Комисията за финансов надзор, като беше осигурено непрекъснато попечителство върху активите, тяхното отделно съхранение и пълна проследимост на операциите.

#### **Администриране на индивидуалните партии и извършване на плащания от фондовете, управлявани от Компанията**

През отчетния период всички постъпили заявления за възстановяване на средства във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, както и заявления за ново членство и прехвърляне от фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, са обработени качествено и в регламентирания срок.

Продължаващите инвестиции на Компанията в дигитализация на процесите допринасят за значително повишаване на административната ефективност, като например, позволяват включването на осигурителни посредници с големи структури и повишава обема на обработваните документи. Паралелно с това се извършва текущо сканиране и индексване на постъпващите документи, като след дигитализацията на продажбения процес договорите и заявленията се обработват основно в електронен вид, което ограничава използването на хартиени носители.

Изплащането на средства при настъпило осигурително събитие и периодичните плащания се извършват регулярно и в съответствие с приложимите правила, без констатирани затруднения. Броят на изплащаните пенсии след упражняване на права в универсалния пенсионен фонд продължава да нараства, като към края на 2025 г. месечните плащания от фондовете за извършване на плащания се осъществяват към над 13,400 отделни лица, получаващи пожизнени пенсии и разсрочени плащания.

По-долу са представени данните за основните плащания, осъществени от фондовете, управлявани от ПОК „Доверие“ (с изкл. на прехвърляне партидите на лица, прехвърлили се към фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества):



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

хил. лв	УФФ "Доверие"	ППФ "Доверие"	ДФФ "Доверие"	ФИПП "Доверие"	ФРП "Доверие"	Общо
Прехвърлени във ФИПП и ФРП при упражняване на пенсионни права	108,193	-	-	-	-	108,193
Плащания към наследници	16,663	1,977	971	39	274	19,924
Допълнителни плащания към лица, след тяхното пенсиониране	3,717	2,023	8,110	-	-	13,850
Плащания при трайно намалена работоспособност	4,460	393	720	-	-	5,573
Прехвърляне на пенсионни права към схеми на ЕС	14	-	-	-	-	14
Еднократни плащания при упражняване на пенсионни права	1,285	-	-	-	-	1,285
Прехвърлени средства в "Сребърния фонд"	47,237	-	-	-	-	47,237
Прехвърлени средства във ФИПП на лица без наследници	57	-	-	-	-	57
Изплатени пенсии и разсрочени плащания	-	8	376*	4,016	59,476	63,876
Прехвърлени средства във фонд "Пенсии" на ДОО във връзка с ранно пенсиониране	-	16,683	-	-	-	16,683
Прехвърлени средства в държавния бюджет на лица без наследници	-	23	-	-	-	23
Изплатени средства от лични вноски	-	-	1,689	-	-	1,689
<b>Общо</b>	<b>181,626</b>	<b>21,107</b>	<b>11,866</b>	<b>4,055</b>	<b>59,750</b>	<b>278,404</b>

\* Част от сумата е изплатена с източник резерви на ПОК „Доверие“.

### Привличане на нови клиенти

През последните няколко години българският пенсионноосигурителен пазар се характеризира със силна конкуренция, което наложи пазарните лидери да прилагат все по-иновативни подходи и в значителна степен да диверсифицират използваните продажбени канали.

Още с въвеждането през 2019 г. на дигитализиран продажбен процес и елиминирането на необходимостта от нотариална намеса, резултатите на Компанията се подобряват съществено. Дигитализацията на продажбите беше внедрена не само в рамките на собствената търговска структура на Компанията, но и в дейността на партньорските организации.

С оглед управлението на рисковете, присъщи на подобен модел на партньорства, както и в контекста на последващото репликиране на дигиталните решения от страна на конкурентите, Компанията взе и последователно поддържа управленско решение за разширяване и укрепване на собствената си продажбена структура. Тази стъпка има за цел устойчивото поддържане на пазарните позиции на Компанията като пазарен лидер.

Успоредно с провеждането на преговори за партньорства и привличане на други банкови и небанкови институции, Компанията продължи успешно да отговаря на засиления конкурентен натиск чрез развитието и ефективното функциониране на собствената си продажбена структура.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### Обща информация за продажбите

Заложената цел през 2025 г. в областта на продажбите бе да се продължи реализирането на стратегията на Компанията за привличане на нови осигурени лица и активи през всяко тримесечие и като цяло за годината, за запазване на пазарния дял. За постигането на тази цел трябваше да се запази маркетинговият подход за привличане на осигурени лица с редовност на вноските и по-високи натрупани средства в индивидуалните партии, като едновременно с това значително да се увеличи броят на привлечените осигурени лица.

ПОК „Доверие“ АД запазва и затвърждава ролята си в сферата на допълнителното пенсионно осигуряване в България. Основните видове продажби, реализирани от търговската структура на Компанията, включват прехвърляне в универсален пенсионен фонд (УПФ), професионален пенсионен фонд (ППФ) и доброволен пенсионен фонд (ДПФ) „Доверие“, първоначален избор в УПФ и ППФ „Доверие“, както и ново осигуряване в ДПФ „Доверие“ с лични вноски, вноски от работодател или от друг осигурител.

Фокусът на продажбите през 2025 г. продължи да бъде насочен към продажбите тип „прехвърляне“. Заложените цели за 2025 г. включваха както количествени, така и качествени показатели. В резултат беше увеличена средната натрупана сума по прехвърлените индивидуални осигурителни партии, като едновременно с това се запази фокусът върху броя на привлечените осигурени лица. Производителността на търговските екипи се повиши значително, като се подобриха всички заложи показатели за ефективност (KPI).

През 2025 г. продажбите тип „прехвърляне“ възлизат на 82,888 броя прехвърлени индивидуални осигурителни партии от фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества, към фондовете, управлявани от ПОК „Доверие“ АД. Общият размер на реализираните продажби тип „прехвърляне“ за последните пет години е както следва:

Брой прехвърлени лица в	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
УПФ Доверие	73,654	89,521	67,696	64,902	75,616
ППФ Доверие	6,538	7,746	6,126	6,373	6,894
ДПФ Доверие	999	1,355	374	316	378
<b>Общо</b>	<b>81,191</b>	<b>98,622</b>	<b>74,196</b>	<b>71,591</b>	<b>82,888</b>

Общият размер на прехвърлените средства през 2025 г. във всички фондове, управлявани от ПОК „Доверие“ АД, е 487,409 хил. лева.

Размерът на прехвърлените средства (в лева) за последните пет години е:

В хиляди лева	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
<b>Във фонд</b>					
УПФ Доверие	302,808,236	362,085,594	300,152,282	348,598,525	447,884,754
ППФ Доверие	29,526,532	31,868,490	27,739,283	31,794,128	37,834,729
ДПФ Доверие	3,603,230	3,840,311	1,111,853	1,114,005	1,689,098
<b>Общо</b>	<b>335,937,998</b>	<b>397,794,395</b>	<b>329,003,418</b>	<b>381,506,658</b>	<b>487,408,581</b>

През 2026 г. Компанията предвижда затвърждаване на постигнатите резултати по отношение на структурата на клиентите и размера на привлечените активи, като същевременно ще продължи да



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

увеличава броя на прехвърлените осигурени лица и да утвърждава позициите си като предпочитан избор за тях.

Фокусът на продажбената стратегия за 2026 г. ще бъде насочен към поддържане на качеството на продажбите и запазване на постигнатия среден размер на прехвърлените средства по индивидуалните партии, съчетано със значително нарастване на броя на прехвърлените осигурени лица. Паралелно с това търговската структура ще продължи усилията си за повишаване на ефективността на търговските екипи и развитие на мрежата от осигурителни посредници.

Наред с резултатите при продажбите тип „прехвърляне“, през 2026 г. се предвижда поддържане на добри резултати и при привличането на новоосигурени лица както в задължителните пенсионни фондове, така и в доброволния пенсионен фонд, като специфичен фокус ще бъде увеличаването на продажбите в доброволния фонд.

### **Канали на продажби и поддържащи дейности**

#### *Търговска структура*

Търговската структура на Компанията, изградена на база клоновата мрежа, продължи да бъде основен канал за реализиране на продажбите през 2025 г. Дейността ѝ беше насочена към устойчиво привличане на осигурени лица и увеличаване на обема на привлечените активи, с акцент върху клиенти с по-високи натрупвания по индивидуалните партии.

През отчетната година мотивационните модели бяха обвързани както с количествени, така и с качествени показатели, което допринесе за по-равномерно повишаване на резултатите в рамките на търговските екипи. Дигитализацията на продажбения процес изигра ключова роля за повишаване на производителността, като съкрати времето за реализация на продажбите и подобри ефективността на директния канал. Компанията продължи да утвърждава позициите си като иновативен участник в продажбите на пенсионноосигурителни продукти.

#### *Партньорски мрежи*

През 2025 г. продължи развитието на партньорските мрежи и задълбочаването на сътрудничеството с ключови институционални партньори. Основна цел на този канал беше постигането на продажбени резултати чрез ефективно използване на синергии, включително в рамките на групата на VIG в България, както и чрез утвърдени дългосрочни партньорства.

Развитието на партньорските мрежи допринесе за диверсификация на продажбените канали, разширяване на пазарното покритие и ограничаване на зависимостта от отделни канали за продажби.

#### *Бизнес тренинг*

Бизнес тренингът има ключова роля за осигуряване на устойчивост и качество на продажбения процес. През 2025 г. фокусът беше поставен върху развитието на обучителните и адаптационните процеси за служителите в търговската структура и партньорските мрежи, както и върху повишаване на ефективността на отчетността и документооборота.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

През годината продължиха целенасочените мерки за оптимизация, автоматизация и дигитализация на процесите, свързани с продажбена отчетност, възнаграждения и администриране на партньорските отношения, което допринесе още повече за подобряване на оперативната ефективност и контрола.

През 2026 г. поддържащите продажбите дейности ще продължат да бъдат насочени към усъвършенстване на обучителните и мотивационните модели, както и към по-нататъшна дигитализация и оптимизация на процесите в подкрепа на всички канали за продажби.

### Обслужване на клиенти

#### Канали за обслужване

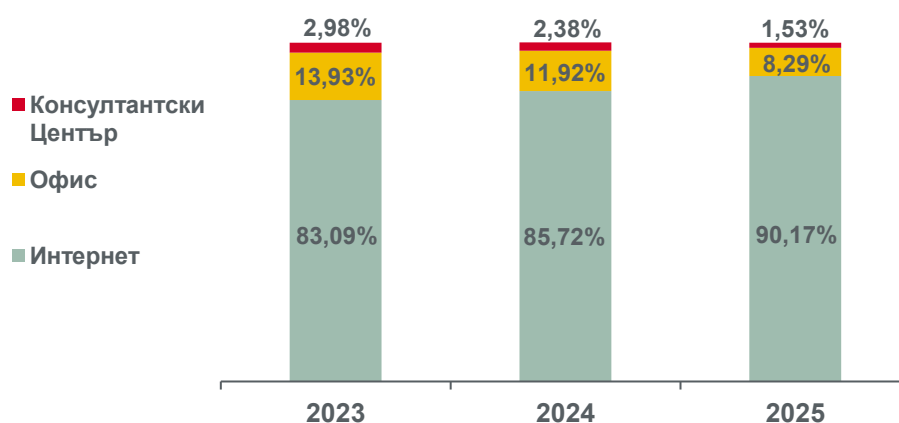
Компанията предоставя на клиентите си разнообразни канали за комуникация и обслужване, включително обслужване в офиси, консултации на място, Консултантски център (КЦ), поща и електронни канали.

ПОК „Доверие“ поддържа на територията на цялата страна изградена и функционираща структура за обслужване на клиенти с близо 80 обучени служители, насочена към предоставяне на професионални консултации в областта на допълнителното пенсионно осигуряване и повишаване на удовлетвореността на осигурените лица.

#### Клиентска активност

Към 31.12.2025 г. общият брой осъществени контакти с Компанията по всички канали възлиза на 601,724 броя, което е ръст от 77% спрямо 2024 г. Разпределението по канали е представено графично в настоящия доклад:

Канали за контакт като % от всички контакти 2023 - 2025



Дигитализацията на процесите и услугите продължи да бъде ключов фактор за подобряване на клиентското обслужване. Корпоративната интернет страница и модулът „Моето Доверие“ предоставят разширени възможности за електронен достъп до информация и управление на индивидуалните партиди.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### **Обслужване в офисите на Компанията**

Към 31.12.2025 г. Компанията разполага с 51 офиса и представителства в страната. През годината са регистрирани 54,560 посещения в обслужващите офиси или с 37% повече от предходната година. Основните причини за посещенията са проверки на индивидуални партии, актуализация на лични данни и упражняване на пенсионни права.

През 2025 г. 12,993 осигурени лица в универсален пенсионен фонд са упражнили пенсионни права (46% увеличение спрямо 2024 г.), като са сключени 944 договора за допълнителна пожизнена пенсия, 10,568 договора за разсрочено изплащане и са подадени 1,481 заявления за еднократно изплащане на средства.

В рамките на годината са предоставени 16,573 предварителни информации за пенсионни права, което представлява ръст от 37.3% спрямо 2024 г.

### **Електронни канали**

През 2025 г. 65,175 клиенти са използвали функционалностите на корпоративната интернет страница, което е увеличение от близо 60% спрямо предходния период. Получени са 576 електронни запитвания чрез сайта и 1,566 запитвания по електронна поща.

Нараства и делът на клиентите, които получават годишните си извлечения по електронен път – 424,928 лица, или увеличение от 10% спрямо 2024 г.

### **Консултации извън офисите и Консултантски център**

През 2025 г. 5,404 клиенти са обслужени чрез консултации на място, определено от клиента.

Консултантският център на Компанията отчита 10,254 проведени разговора с клиенти, или увеличение от близо 10% спрямо предходната година.

### **Писмена кореспонденция**

През 2025 г. са обработени 66 писмени запитвания (писма), като този канал продължава да се използва все по-рядко от клиентите.

### **Измерване на клиентската удовлетвореност**

В изпълнение на целите на Компанията за поддържане на високо качество на предоставяните услуги, през отчетната година беше въведена нова система за измерване на клиентската удовлетвореност. Всеки клиент, дал съгласие за участие в анкетно проучване, има възможност да предостави обратна връзка относно нивото на обслужване при посещение в офис на Компанията.

Анкетата се изпраща при наличие на телефонен номер с активирана Viber услуга, а в случаите, когато такава не е налична – на посочената от клиента електронна поща. Получената обратна връзка се анализира систематично и се използва за оценка на ефективността на процеса по обслужване на клиентите, като при необходимост се предприемат своевременни и проактивни мерки за неговото усъвършенстване.

В периода от началото на месец юли до края на отчетната година обратна връзка е получена от 1,589 клиенти, като средните резултати от анкетите са, както следва:

- Компетентност на служителите – 100% удовлетвореност;



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

- Качество на предоставената информация – 99.2% удовлетвореност;
- Общо клиентско преживяване – 98.4% удовлетвореност.
- Вероятност за препоръка на Компанията на близки – 89.9% (Net Promoter Score).

### **Инвестиции в информационни технологии и сигурност**

През отчетния период Компанията постигна значителни резултати в модернизацията на информационните технологии и инфраструктурата за информационна сигурност, насочени към повишаване на ефективността на процесите, качеството на услугите и оперативната устойчивост.

#### **Обновяване на основната информационна система**

Основната информационна система на ПОК „Доверие“, посредством която се поддържат електронните досиета и регистри на осигурените лица и пенсионерите и се проследява цялата им осигурителна история, беше изцяло обновена до нова версия. Обновяването повиши нейната ефективност, сигурност и надеждност при управлението на данните, като създаде условия за по-бързи процеси, по-добър контрол на данните и последващо развитие на дигиталните услуги.

#### **Внедряване на ERP система SAP**

Успешно беше завършено внедряването на корпоративна ERP система на SAP (Enterprise Resource Planning), която обединява ключови бизнес процеси в единна платформа, осигурява интегрирано управление и реално време данни за финансови, операционни и други процеси. SAP ERP подпомага автоматизацията на работата и вземането на решения на базата на актуална и консистентна информация, като оптимизира взаимодействието между различните функционални области на Компанията.

#### **Инвестиционна система SimCorp**

Беше въведена интегрирана система SimCorp за инвестиционен и фондов отчет, която осигурява единна платформа за автоматизирано инвестиционно счетоводство и управление на инвестиционни данни за всички управлявани активи. Системата подобрява точността, съгласуваността и скоростта на финансовите и регулаторни отчети, като обединява данни за целия инвестиционен цикъл в реално време.

#### **Проекти по DORA и ИТ устойчивост**

Компанията финализира проектите, свързани с внедряването на Регламента на ЕС за дигитална оперативна устойчивост (DORA), включително въвеждане на изискванията за управление на операционни рискове, тестване на устойчивост и съответствие с критериите за непрекъснатост на услугите.

#### **Център за възстановяване на данни (DRC)**

В рамките на укрепване на оперативната устойчивост беше изградена и въведена инфраструктура за център за възстановяване на данни (Disaster Recovery Center, DRC), която гарантира бързо възстановяване на критични информационни системи и данни при извънредни ситуации и максимална непрекъснатост на бизнес операциите.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### **Сигурност и управление на информацията**

Системите за сигурност на информацията продължиха да се развиват в съответствие със стандарт ISO/IEC 27001:2022, включително политики и обучения за служители по защита на данните. Проведени бяха тестове за проникване и други упражнения за оценка на уязвимости, както и актуализация на правила за обработка и съхранение на лични данни съгласно GDPR.

### **Продължаващи инициативи**

За следващия период Компанията ще продължи подобренията на електронните заявления и интегрираните платформи за служители и посредници, както и автоматизацията на процеси, свързани с отчитането и управлението на достъпи, с цел допълнително повишаване на ефективността и сигурността.

### **Маркетинг и комуникации**

През 2025 г. продължи изпълнението на стратегията да превърнем ПОК „Доверие“ в още по-разпознаваем бранд, асоцииран с професионализъм, грижа за клиентите, обществото и околната среда, постигайки всичко това чрез човешки и разбираем език.

Един от резултатите от тази стратегия, бе обновяването на корпоративния сайт на ПОК „Доверие“. Благодарение на своята висока информативност, ясно структурирано съдържание, модерна визия и силна ориентация към потребителските нужди, сайтът спечели първо място – избор на публиката в конкурса „Сайт на годината“, организиран от Фондацията за активно развитие на уеб.

През 2025 г. маркетинговата стратегия на ПОК „Доверие“ бе разширена с целенасочени активности за финансово ограмотяване и привличане на нови клиенти чрез online onboarding.

През м. септември 2025 г. е одобрено и въведено Ръководство за корпоративен стил и идентичност на марката на ПОК „Доверие“ АД, което цели да осигури последователност, разпознаваемост и високо ниво на визуална комуникация, отразяваща стойностите и идентичността на Компанията.

### **Човешки ресурси**

През отчетната 2025 г., дейностите по управление и развитие на човешките ресурси бяха фокусирани към обезпечаването на годишните бизнес цели на Компанията с човешки ресурси в две направления, посредством повишаване на броя, но и качеството на персонала в звената по продажби, използвайки комплексни подходи в дейностите по набелязване и привличане на квалифицирани служители с висока степен на компетентност, както и повишаване компетенциите на настоящите служители чрез организирането на обучения с различна насоченост, включително и програма за обучение и въвеждане в работата през първите шест месеца.

Всички новоназначени служители преминават през специализирано индивидуално и/или групово ориентировъчно обучение. По време на тези обучения се дават базисни знания за пенсионните продукти предлагани от Компанията и дейностите по основните направления на работа.

За нуждите на обучението на служителите в звената по продажби в компанията, през 2025 г. продължи провеждането на ориентировъчно, въвеждащо и надграждащо обучение, което е изцяло



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

насочено в посока повишаване на знанията и компетенциите свързани с предлаганите от компанията продукти и техники за продажбата им, надграждане на финансовите компетенции свързани с дейността по ДПО, както и инвестиционната политика на Компанията.

През отчетната година Дирекция „Човешки ресурси“ организира 18 групови обучения в които взеха участие общо 258 служителя. Преди стартиране на обученията служителите полагат тестове (входно ниво) за определяне степента на компетентност, последвани от финални тестове след приключването на обученията. На финала на всяко групово обучение участниците попълват формуляр за обратна връзка. На базата на информацията от формулярите за обратна връзка се изготвя анализ на ефективността на всяко едно обучение и до каква степен са постигнати предварително заложените цели на обучението.

В продължение на политиката си за развитие и повишаване квалификацията на служителите, през 2025 г. ПОК „Доверие“ продължи да съфинансира обучението във висши учебни заведения на свои служители.

### **Социална политика на Компанията към служителите**

За поддържането на висока мотивация и удовлетвореност на служителите в Компанията допринася утвърдената социално отговорна политика. На всички служители се осигуряват допълнително пенсионно осигуряване, допълнително здравно застраховане, застраховка „Живот“, както и еднократни плащания при определени значими житейски събития.

Компанията последователно подобрява условията на труд чрез прилагане на програми за осигуряване на здравословни и безопасни условия на работа, при стриктно спазване на изискванията на действащата нормативна уредба. Офис оборудването и техниката се обновяват и модернизират регулярно, като всички офиси на Компанията отговарят на съвременните стандарти за екология, здраве и безопасност при работа.

### **Система за управление и за вътрешен контрол**

Управленската и организационната структура на ПОК „Доверие“ включва, освен задължителните по КСО функции, редица помощни комитети и съвети.

Към НС са създадени Комитет по риска и Комитет по корпоративно управление и номинации. Отделно, функционират Одитен комитет по смисъла на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, както и Инвестиционен комитет, създаден като помощен орган на УС и НС. Инвестиционният комитет организира и координира цялостната инвестиционна дейност на Компанията и на управляваните от нея фондове.

Към УС е създаден и функционира Консултативен съвет по управление на риска като помощен орган, с основни функции да подпомага УС в дейността по управление на рисковете, произтичащи от дейността на Компанията и управляваните от нея фондове.

През 2025 г., във връзка с приемането на новия Кодекс за етично поведение (вж. по-долу), беше създадена Комисия за етика, интегритет и правно съответствие като постоянен вътрешен орган.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

Комисията следи за прилагането на Кодекса, подпомага служителите при възникване на етични дилеми и разглежда сигнали за нарушения на етичните правила.

С цел гарантиране на законосъобразността и целесъобразността на дейността, съответствието с добрите практики в корпоративното управление и постигането на стратегическите цели на ПОК „Доверие“ и на фондовете под нейно управление, ръководството на Компанията е създадо и непрекъснато усъвършенства ефективна система за вътрешен контрол и за управление на риска, интегрираща модела на трите линии<sup>3</sup>.

Моделът на трите линии представлява утвърдена рамка за структуриране и функциониране на системата за вътрешен контрол и управление на риска, която осигурява ясно разграничение и координация на ролите, отговорностите и отчетността между участниците в този процес:

1. Първа линия: включва всички структурни звена и служители, които пряко осъществяват оперативната дейност на Компанията, свързана с предоставянето на продукти и услуги на клиенти в областта на пенсионното осигуряване. Те носят основната отговорност за идентифицирането, оценката и управлението на присъщите за дейността им рискове, както и за прилагането на установените управленски и оперативни контроли в рамките на ежедневните процеси и операции.
2. Втора линия: обхваща специализираните контролни функции и служители (Звено за управление на риска – ЗУР, Специализирана служба за вътрешен контрол – ССВК, Служител по съответствието и устойчивостта, Длъжностно лице по защита на данните – DPO, Ръководител на специализираната служба<sup>4</sup>) и други, които предоставят допълнителни експертни знания, подкрепа и независим мониторинг по отношение на управлението на риска и системата за вътрешен контрол.
3. Трета линия: осъществява се от вътрешния одит, който предоставя независима и обективна увереност на управителните органи относно адекватността, ефективността и ефикасността на системата за вътрешен контрол и управление на риска, както и относно управлението на рисковете и корпоративното управление.

### **Звено за управление на риска (ЗУР)**

Функцията по управление на риска в ПОК „Доверие“ АД се осъществява от ЗУР в съответствие с утвърдената политика за управление на риска, вътрешните правила за наблюдение, измерване и оценка на рисковете, свързани с инвестиционната и оперативната дейност на Компанията и на управляваните от нея фондове, както и с изискванията на КСО и наредбите на КФН.

ЗУР изготвя и представя ежемесечни отчети за риска пред Управителния съвет, в обхват и периодичност, определени във вътрешните правила. В отчетите се включват измервания и оценки

<sup>3</sup> Моделът, известен преди това като „трите линии на защита“, разработен и въведен от Института на вътрешните одитори (The IIA).

<sup>4</sup> Специализирана служба за контрол и предотвратяване на изпирането на пари и финансиране на тероризма по смисъла на чл. 106 от ЗМИП.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

на рисковете, подлежащи на месечно и тримесечно отчитане, а рисковете с годишна периодичност се оценяват и отразяват в Собствената оценка на риска на Дружеството.

В отчетната дейност се обръща повишено внимание на анализа на концентрационните рискове при инвестициите на управляваните фондове, както и на факторите и събитията, влияещи върху оценките на стратегическия и репутационния риск за дейността на ПОК „Доверие“. През годината, под ръководството на ЗУР, се извърши и оценка на ефективността на вътрешната контролна среда в Компанията.

В изпълнение на изискванията на чл. 123е<sup>2</sup> от КСО, ЗУР изготвя Собствена оценка на риска, която представя в обобщен и съпоставим вид всички наблюдавани и управлявани рискове за дейността на Компанията и управляваните от нея фондове. Оценката служи като основание за определяне на допълнителни мерки за ограничаване и намаляване на остатъчните рискове до допустимите им нива, съобразно приетия рисков профил. Тя се използва и като основен инструмент при обосноваване и вземане на стратегически бизнес решения, като всяка поставена цел се съпоставя с нивото на допустимия риск при отчитане на външната и вътрешната контролна среда и приложените мерки за управление на риска.

### **Специализирана служба за вътрешен контрол (ССВК)**

ССВК осъществява дейността си в съответствие с изискванията на Наредба № 59<sup>5</sup> на КФН и вътрешни правила, утвърдени от УС на Компанията. Дейността ѝ се планира и изпълнява въз основа на годишен план, включващ текущи и периодични проверки, текущ мониторинг, тематични проверки, участие в одитни ангажименти, свързани с изискванията на системата за информационна сигурност ISO 27001, и други дейности. На службата се възлагат и допълнителни извънпланови проверки с различен характер, по инициатива на ръководството или на ръководителя на ССВК, като например през 2025 г. такава проверка бе извършена в областта на подготовката на ПОК „Доверие“ за въвеждане на еврото.

Обхватът на текущия мониторинг и тематичните проверки включва ключови области като: съответствие с изискванията на нормативната уредба и наредбите на КФН; администриране на партиди във ФДПО; подготовка и изпращане на извлечения до осигурените лица; управление на плащанията от фондовете; инвестиране на средствата и контрол върху структурата на инвестиционния портфейл и спазването на приложимите ограничения и лимити; дейности с осигурителни посредници и обслужване на клиенти; както и спазване на вътрешните правила, свързани с конфликт на интереси, лични сделки с финансови инструменти и други релевантни области.

Резултатите от извършените проверки се документират в доклади, в които се оценяват основните дейности и рискове за Компанията. При необходимост се формулират препоръки и се идентифицират области за подобрене на вътрешно-контролната среда с оглед принципите на

<sup>5</sup> Наредба № 59 от 04.04.2018 г. за функциите и задълженията на звената, службите и лицата, осъществяващи управление на риска, вътрешен контрол и вътрешен одит в пенсионноосигурителните дружества



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

ефективност, ефикасност и икономичност. В резултат на проверките на ССВК през 2025 г., няма констатирани несъответствия или слабости в контролната среда с висока степен на риск.

### **Вътрешен одит**

Функцията по вътрешен одит в ПОК „Доверие“ е създадена и осъществява дейността си в съответствие с изискванията на КСО и Наредба № 59 на КФН. Позиционирането ѝ в организационната структура на Компанията гарантира независимост и обективност при изпълнение на задълженията, включително спрямо другите оперативни функции. Лицето, изпълняващо функцията по вътрешен одит, се избира и освобождава от Общото събрание на акционерите и отчита дейността си пред управителните и контролните органи на Компанията.

Целите, правомощията и отговорностите на вътрешния одит са регламентирани във вътрешни правила, които бяха актуализирани през отчетната година. През 2025 г. функцията по вътрешен одит се осъществяваше в съответствие с утвърдения от УС одитен план, като заложените цели бяха изпълнени. В резултат на извършените одити не са установени несъответствия или слабости в контролната среда с висока степен на риск.

### **Вътрешнонормативни документи**

В рамките на системата за управление, Компанията поддържа и прилага система от вътрешнонормативни документи, включваща политики, правила, процедури, инструкции и др., които регламентират основните процеси, дейности и контролни механизми. Тези документи осигуряват съответствие с приложимата нормативна уредба, подпомагат ефективното управление на рисковете и гарантират последователно и прозрачно изпълнение на дейността. Системата от вътрешнонормативни документи се поддържа актуална, като подлежи на периодичен преглед и актуализация при промени в нормативните изисквания или в дейността на Компанията.

През 2025 г. бе приет нов Кодекс за етично поведение, който замени действащия до момента Етичен кодекс на Компанията и има ключово значение за системата за управление и вътрешен контрол. Към него бяха утвърдени и Правила за организацията и дейността на комисията по етика, интегритет и правно съответствие.

### **Допълнителна информация, изисквана по реда на чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон**

През отчетния период:

- ПОК „Доверие“ АД не е придобивала и не е прехвърляла собствени акции, както и не притежава такива като част от капитала си.
- Членовете на съветите на Компанията не са придобивали и не са прехвърляли акции и облигации на Компанията.
- Компанията няма приети правила, уреждащи придобиването на акции и облигации от членовете на съветите.
- С членовете на съветите на Компанията или със свързани с тях лица не са сключвани договори по чл. 240б от Търговския закон.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

Общият размер на начислените и изплатени през годината възнаграждения на членовете на съветите на Компанията е 2,688 хил. лева (2024 г.: 2,973 хил. лева).

По-долу е представена информация за участието на членовете на съветите в други дружества, включително като неограничено отговорни съдружници, лица, притежаващи повече от 25 на сто от капитала, или като прокуристи, управители или членове на органи на управление:

### **За господин маг. Петер Хьофингер**

- Заместник председател на Управителния съвет на Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (Австрия);
- Председател на Надзорния съвет на VIG RE zajišťovna, a.s (Република Чехия)
- Председател на Надзорния съвет на ЗЕАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“ (България);
- Председател на Надзорния съвет на ЗЕАД “Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп” ЕАД (България);
- Заместник председател на Надзорния съвет на „Intersig Vienna Insurance Group Sh.A., (Албания);
- Заместник председател на Надзорния съвет на “Sigma InterAlbanian Vienna Insurance Group Sh.A.”, (Албания)
- Заместник председател на Надзорния съвет на "VIENNA LIFE INSURANCE" - "VIENNA SIGURIM JETE" JSC, (Албания)
- Заместник председател на Надзорния съвет на “Wiener Städtische OSIGURANJE akcionarsko drustvo za osigur”, (Сърбия);
- Заместник председател на Административния съвет на “Wiener Städtische zivotno osiguranje AD Podgorica”, (Черна Гора);
- Председател на Надзорния съвет на "Пенсионно-Осигурителна Компания Доверие" АД (България);
- Председател на Надзорния съвет на "DONARIS VIENNA INSURANCE GROUP" (Молдова);
- Заместник председател на Надзорния съвет на Wiener osiguranje Vienna Insurance Group dionicko drustvo za osiguranje (Хърватия);
- Председател на Акционерния комитет на CLAIM EXPERT SERVICES S.R.L. (Румъния);
- Председател на Акционерния комитет на VIG Management Service SRL (Romania);
- Член на Одитния комитет на BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP EAD (България);
- Член на Одитния комитет на ЗЕАД “Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп” ЕАД (България);
- Председател на Надзорния съвет на "ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP S.A." (Румъния);
- Председател на Надзорния съвет на " BCR Asigurari de Viata Vienna Insurance Group S.A." (Румъния);
- Председател на Надзорния съвет на " OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP S.A." (Румъния);



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

- Председател на Надзорния съвет на " CARPATHIA Pensii-Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii private S.A." (Румъния);
- Член на Управителния съвет на Wiener Wirtschaftsklub (Австрия);
- Заместник председател на Надзорния съвет на Compensa Towarzystwo Ubezpieczen Spolka Akcyjna Vienna Insurance Group (Полша)
- Заместник председател на Надзорния съвет на InterRisk Towarzystwo Ubezpieczen Spolka Akcyjna Vienna Insurance Group (Полша)
- Заместник председател на Надзорния съвет на Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie Spolka Akcyjna Vienna Insurance Group (Полша)
- Член на Надзорния съвет на Vienna Insurance Group Polska Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia (Полша)

### **За господин маг. Гералд Вебер**

- Участва в управлението на следните дружества или кооперации като управител или член на съвет:
- Член на УС на WIENER STÄDTISCHE VERSICHERUNG AG Vienna Insurance Group
- Член на НС на Erste Asset Management GmbH, Австрия
- Заместник-председател на НС на ПОК „Доверие“ АД
- Член на НС на VIG/C-QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Полша
- Заместник-председател на НС на VIG Befektetesi Alapkezelő Magyarorszag Zartkörűen Működő Reszvenytársasag, Унгария
- Член на УС на Österreichischer Schutzverband der Wertpapierbesitzer, Австрия
- Член на УС на Aktienforum, Австрия
- Заместник-председател на НС на VBV - Betriebliche Altersvorsorge AG, Австрия
- Заместник-председател на НС на VBV - Pensionskasse Aktiengesellschaft, Австрия

### **За господин д-р Клаус Мюледер**

- Член на НС на Пенсионно осигурителна компания „Доверие“ АД
- Член на НС на ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP S.A., Румъния
- Управител Central Point Insurance IT-Solutions GmbH, Австрия
- Член на НС на OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP S.A., Румъния
- Член на НС на BCR Asigurari de Viata Vienna Insurance Group S.A., Румъния
- Заместник-председател на НС на " CARPATHIA Pensii-Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii private S.A." (Румъния);
- Член на Акционерен комитет на VIG Management Service SRL, Румъния
- Член на НС на Beesafe Sp.z.o.o., Полша
- Член на НС на Compensa Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie Spolka Akcyjna Vienna Insurance Group, Полша
- Член на НС на InterRisk Towarzystwo Ubezpieczen Spolka Akcyjna Vienna Insurance Group, Полша



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

- Член на НС на Vienna Insurance Group Polska Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia, Полша
- Член на НС на Vienna Life Towarzystwo Ubezpiezen Spolka Akcyjna Vienna Insurance Group, Полша
- Член на Консултативния съвет на Amadeus APEX Technology EuVECA GmbH & Co KG, Австрия
- Член на Консултативния съвет на Digital Impact Labs Leipzig GmbH, Германия

### **За госпожа Джорджина Бейкър**

- Член на НС на ПОК „Доверие“ АД
- Председател на съвета на директорите Calvert Impact Capital, (САЩ)
- Председател на съвета на директорите International Finance Facility for Immunisation (IFFIm), (Англия)

### **За господин Мирослав Стоянов**

- Член на НС на ПОК „Доверие“ АД
- Член на СД и изпълнителен директор на Джими и синове АД

### **За госпожа Светла Несторова – Асенова**

- Председател на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор на ПОК „Доверие“ АД
- Член на Управителния съвет на „БЪЛГАРСКА АСОЦИАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВАТА ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ“ („БАДДПО“) Сдружение
- Член на Управителния съвет на Фондация „проф. д-р Велислав Гаврийски“
- Член на НС на VBV Pensionskasse Aktiengesellschaft със седалище във Виена, Австрия.

### **За господин Мирослав Маринов**

- Член на УС на ПОК „Доверие“ АД
- Член на НС на Erste Plavi doo със седалище във Загреб, Хърватска

## **5. Информация за услуги, предоставени от независимите одитори**

Начислените през 2025 г. суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори за независим финансов одит са, както следва: за “ПрайсуотърхаусКупърс Одит” ООД – 190 хил. лв. с включен ДДС, за Кроу България Одит ЕООД – 80 хил. лв. с включен ДДС. През 2025 г. Компанията е начислила суми за други, несвързани със законов одит, услуги, предоставени от регистрираните одитори или от членове на съответната мрежа, на обща стойност 25 хил. лв. за Кроу България Одит ЕООД с включен ДДС.

През 2025 г. и към датата на този доклад “ПрайсуотърхаусКупърс Одит” ООД и Кроу България Одит ЕООД предоставиха, или са в процес на предоставяне на Компанията, съвместно, на следните услуги:



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

- Съвместен задължителен финансов одит по закон на финансовите отчети на Дружеството и управляваните от него фондове, изготвени за годината, завършваща на 31.12.2024 г., в съответствие с МСФО, приети от ЕС;
- Ангажимент за извършване на договорени процедури от съвместните одитори по отношение на годишните финансови отчети за надзорни цели на Дружеството и управляваните от него фондове, изготвени към и за годината, завършваща на 31.12.2024 г. по утвърдените от заместник-председателя, ръководещ управление „Осигурителен надзор“ към КФН образци. Ангажиментът се изпълнява в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МССУ“) 4400;
- Ангажименти за извършване на договорени процедури от съвместните одитори по отношение на системата за управление към 31.12.2024 г., с която Компанията следва да разполага, съгласно изискванията на КСО. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МССУ“) 4400; и
- Съвместен задължителен финансов одит по закон на финансовите отчети на Дружеството и управляваните от него фондове, изготвени за годината, завършваща на 31.12.2025 г., в съответствие с МСФО, приети от ЕС.

Отделно, Кроу България Одит ЕООД предоставиха на Компанията на консултантски услуги по въвеждане на SAF-T, представляващи преглед на извършеното картографиране от страна на ПОК „Доверие“ на нейните системи спрямо структурата на SAF-T.

### **6. Събития след датата на отчетния период**

#### **Присъединяване на Република България към еврозоната и адаптация на ПОК „Доверие“ към еврото**

На 01.01.2026 г. България официално се присъедини към еврозоната и прие еврото (€) като своя официална валута, ставайки 21-вият член на валутния съюз. Това бе кулминация на продължителен процес на икономическа и институционална конвергенция, включващ одобрение от Европейската комисия, Европейската централна банка и Съвета на Европейския съюз, който определи фиксирания курс 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото представлява значителна макроикономическа промяна за страната с цел постигане на по-голяма икономическа стабилност, улесняване на международната търговия и финансова интеграция в рамките на Европейския съюз.

Компанията успешно адаптира своите системи, процеси и клиентски услуги за работа с еврото от 01.01.2026 г. Това включи обновяване на информационните системи, счетоводните и отчетните процеси, включително валутната конверсия, отчетността и представянето на финансовата информация, както и обслужването на клиенти в новата валута. Преходът към еврото беше реализиран без нарушаване на ежедневните операции и с внимание към ясна комуникация към клиентите относно промяната в изчисленията и представянето на данни, включително стойността на един дял, индивидуалните партии, еднократните и пенсионните плащания.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на ПОК „Доверие“, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31.12.2025 г. Не се очакват съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 01.01.2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

### **Ежегодна актуализация на допълнителните пожизнени пенсии за старост и на разсрочените плащания – от първо число на месец януари, 2026 г.**

На свое заседание, проведено на 08.01.2025 г., УС на ПОК „Доверие“ АД взе решение за:

- Актуализацията на отпуснатите от ФРП „Доверие“ разсрочени плащания да се извърши със 100 на сто от реализираната доходност, на годишна база, от инвестирането на средствата на фонда през периода от 01.01.2025 г. до 30.12.2025 г., включително и в зависимост от времето, в брой дни, в рамките на посочения период, през което средствата на съответното осигурено лице, с отпуснато разсрочено плащане, са управлявани във фонда.
- Актуализацията на отпуснатите от ФИПП „Доверие“ пожизнени пенсии да се извърши с 90 на сто от превишението на реализираната доходност, на годишна база, от инвестирането на средствата на фонда през периода от 01.01.2025 г. до 30.12.2025 г., включително и техническия лихвен процент, въз основа на който е изчислен размерът на отпуснатите от фонда пожизнени пенсии, и в зависимост от времето, в брой дни, в рамките на посочения период, през което средствата на съответния пенсионер, са управлявани във фонда.

### **Промени в нормативната уредба, свързани с въвеждане на мултифондов модел**

След отчетната дата бяха приети изменения и допълнения в Кодекса за социално осигуряване, с които се въвежда мултифондов модел в системата на допълнителното пенсионно осигуряване. Законодателните промени са приети от Народното събрание на второ четене и са обнародвани в „Държавен вестник“, бр.27 от 17.03.2026 г.

С приетите изменения се предвижда създаване на подфондове с различен инвестиционен профил към фондовете за допълнително пенсионно осигуряване (напр. динамичен, балансиран и консервативен), както и промени в правилата за инвестиране и управление на риска.

Въвеждането на мултифондовия модел се очаква да доведе до организационни и оперативни промени в дейността на Компанията, включително създаване и администриране на подфондове, актуализиране на инвестиционните политики и вътрешните правила, адаптиране на процесите по управление на активите и информационните системи, както и промени в процедурите по обслужване и информиране на осигурените лица.

Към датата на одобрение за издаване на финансовия отчет, в ПОК „Доверие“ се извършва анализ на въздействието на приетите законодателни промени и подготовка на плана за тяхното прилагане. На този етап не може да бъде направена надеждна количествена оценка на финансовото им отражение върху бъдещата дейност на Компанията.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### **Влияние на войната в Близкия изток**

След датата на финансовия отчет, ескалацията на войната в Близкия изток се превърна в основен източник на системен риск за глобалната икономическа среда. Като институционален инвеститор, Дружеството отчита прякото влияние на военните действия върху динамиката на международните капиталови пазари, изразено в засилена волатилност при акциите и дълговите инструменти, както и в промени в рисковите премии на развиващите се пазари.

Разрастването на войната създава предпоставки за инфлационен натиск чрез енергийните пазари и логистичните вериги, което може да повлияе върху монетарната политика на централните банки и съответно върху нивата на лихвените проценти и доходността на активите с фиксиран доход.

Ръководството на компанията следят ежедневно развитието на ситуацията, като прилагат консервативен подход и стриктни процедури за управление на риска. Целта е запазване на дългосрочната стабилност на портфейлите и минимизиране на преките негативни ефекти върху нетната стойност на активите.

Посочените обстоятелства се третират като некоригиращо събитие след отчетната дата съгласно МСС 10.

### **7. Отговорности на ръководството**

Съгласно приложимото българско законодателство ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Компанията към края на отчетния период, както и за нейните финансови резултати и парични потоци. Приложеният финансов отчет е изготвен от ръководството в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети в Европейския съюз.

Ръководството потвърждава, че при изготвянето на финансовите отчети към 31.12.2025 г. е прилагало последователно подходящи счетоводни политики и е извършвало разумни счетоводни оценки и преценки.

Ръководството потвърждава също, че финансовите отчети са изготвени в съответствие с приложимите МСФО и на базата на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за поддържането на адекватна система за вътрешен контрол, необходима за изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неточности, произтичащи от измами или грешки, както и за законосъобразното и целесъобразно управление на активите на Компанията и фондовете под нейно управление, и за предприемането на необходимите мерки за предотвратяване и откриване на злоупотреби и други нередности.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

При изготвянето на настоящия доклад са използвани данни от:

- Финансовия отчет за 2025 г.;
- Отчет за реализираната доходност в управляваните пенсионни фондове;
- КФН – Статистика и анализ на осигурителния пазар (предварителни данни за 2025 г.); и
- Статистика на БНБ, НОИ, НСИ, Национална Агенция по заетостта.

Този доклад за дейността е одобрен за издаване от Управителния съвет на дата 26.03.2026 г. и е подписан от двама представляващи Компанията:

---

Мирослав Крумов Маринов  
Изпълнителен директор

---

Светла Иванова Несторова-Асенова  
Главен изпълнителен директор



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември

в хиляди лева	Бележка	2025 г.	2024 г.
<b>Приходи от такси и удръжки</b>			
Доброволен пенсионен фонд		2,137	1,371
Професионален пенсионен фонд		5,238	4,566
Универсален пенсионен фонд		73,885	65,306
Фонд за изплащане на пожизнени пенсии		175	87
Фонд за разсрочени плащания		285	170
<b>Общо приходи от такси и удръжки</b>	<b>8</b>	<b>81,720</b>	<b>71,500</b>
<b>Оперативни разходи за управление на пенсионните фондове</b>			
Разходи за персонала	9	(18,745)	(17,894)
Признаване на разходи за постигане на договори	16	(3,440)	(3,571)
Други оперативни разходи	10	(15,735)	(14,504)
<b>Общо оперативни разходи</b>		<b>(37,920)</b>	<b>(35,969)</b>
Други приходи		315	432
<b>Резултат от управлението на пенсионните фондове</b>		<b>44,115</b>	<b>35,963</b>
Изменение на пенсионни резерви	20.4	(296)	(226)
Нетни печалби/(загуби) от финансови инструменти, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата		2,278	3,105
Лихви от финансови инструменти, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата		3,037	2,727
Финансови разходи	11	(100)	(75)
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>49,034</b>	<b>41,494</b>
Разходи за данъци	23	(3,590)	(3,141)
<b>Печалба за периода</b>		<b>45,444</b>	<b>38,353</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>45,444</b>	<b>38,353</b>

Бележките от страница 39 до 100 са неразделна част от финансовия отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен за издаване от УС на Компанията на 26.03.2026 г.

Татяна Красиминова Колева  
Съставител

Мирослав Крумов Маринов  
Изпълнителен директор

Светла Иванова Несторова -Асенова  
Главен изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:  
За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД  
Одиторско дружество №085

За „Кроу България Одит“ ЕООД  
Одиторско дружество №167

Боряна Димова  
Управител

Гюляй Рахман  
Управител

Павел Пирински  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Георги Каполянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2025 г.

В хиляди лева	Бележка	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и еквиваленти	12	46,657	41,862
Банкови депозити	12.1	-	4,023
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	13	101,305	83,588
Вземания от пенсионните фондове	14	5,082	4,130
Имоти, машини и оборудване	17	6,136	5,936
Активи с право на ползване	25	1,636	1,933
Нематериални активи	18	2,486	620
Други активи	15	750	918
Капитализирани разходи за постигане на договори с клиенти	16	14,442	13,949
Отсрочен данъчен актив	23	195	202
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>178,689</b>	<b>157,161</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Задължения към свързани лица	24	482	503
Други задължения	19	2,191	1,921
Задължения за корпоративен данък		343	281
Задължения към персонала		1,406	1,552
Задължения за планове с дефинирани доходи	21	674	602
Задължения по лизинги	25	1,667	1,921
Пенсионен резерв ДПФ	20.4	1,569	1,469
Резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии	20.3	618	618
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>8,950</b>	<b>8,867</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Регистриран капитал	22.1	15,004	15,004
Резерви за гарантиране на минимална доходност	20.1	46,949	38,685
Резерв за гарантиране на brutните вноски в УПФ	20.2	33,773	28,882
Резерви по Търговския закон	22.2	1,562	1,562
Неразпределена печалба		72,451	64,161
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>169,739</b>	<b>148,294</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>178,689</b>	<b>157,161</b>

Бележките от страница 39 до 100 са неразделна част от финансовия отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен за издаване от УС на Компанията на 26.03.2026 г.

Татяна Красиминова Колева Съставител	Мирослав Крумов Маринов Изпълнителен директор	Светла Иванова Несторова -Асенова Главен изпълнителен директор
---	--	---

Съгласно доклад на независимите одитори:  
За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД  
Одиторско дружество №085

За „Кроу България Одит“ ЕООД  
Одиторско дружество №167

Боряна Димова  
Управител

Гюляй Рахман  
Управител

Павел Пирински  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Георги Каполянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита



# ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, завършваща на 31 декември

в хиляди лева	Бележка	2025 г.		2024 г.			
		Постъпления	Плащания	Постъпления	Плащания		
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>							
Парични потоци от/към ПФ		81,083	(788)	71,612	(539)		
Парични потоци от/към резерва за гарантиране на брутните вноски на други ПОД		10	((3))	48	(60)		
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти		368	(10,842)	185	(10,308)		
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата		36,667	(51,520)	207,960	(209,737)		
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други		1,747	(5)	4,328	-		
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения		1	(19,628)	111	(17,557)		
Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници		-	(1,442)	5	(1,977)		
Парични потоци, свързани с банкови такси и комисионни		815	(2,210)	-	(2,242)		
Парични потоци от операции с чуждестранна валута		-	-	4	(5)		
Платени и възстановени данъци върху печалбата		-	(3,522)	-	(3,108)		
Плащания при разпределения на печалби		-	(24,007)	-	(22,206)		
Други парични потоци от основна дейност		47	(601)	73	(1,222)		
<b>Всичко парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>120,738</b>	<b>(114,568)</b>	<b>284,326</b>	<b>(268,961)</b>		
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>							
Парични потоци, свързани с нетекущи материални и нематериални активи		52	(4,196)	97	(1,255)		
<b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност</b>		<b>52</b>	<b>(4,196)</b>	<b>97</b>	<b>(1,255)</b>		
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>							
Плащания на задължения и лихви по лизингови договори		-	(1,143)	-	(962)		
<b>Всичко парични потоци от финансова дейност</b>		<b>-</b>	<b>(1,143)</b>	<b>-</b>	<b>(962)</b>		
<b>Изменение на паричните средства през периода</b>		<b>120,790</b>	<b>(119,907)</b>	<b>883</b>	<b>284,423</b>	<b>(271,178)</b>	<b>13,245</b>
Парични средства в началото на периода	12			45,774			32,529
Парични средства в края на периода	12			<b>46,657</b>			<b>45,774</b>

Бележките от страница 39 до 100 са неразделна част от финансовия отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен за издаване от УС на Компанията на 26.03.2026 г.

Татяна Красиминова Колева  
Съставител

Мирослав Крумов Маринов  
Изпълнителен директор

Светла Иванова Несторова -Асенова  
Главен изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:  
За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД  
Одиторско дружество №085

За „Кроу България Одит“ ЕООД  
Одиторско дружество №167

Боряна Димова  
Управител

Гюляй Рахман  
Управител

Павел Пирински  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Георги Калоянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември

В хиляди лева	Основен капитал	Резерви по Търговския закон	Неразпределена печалба	Резерви за гарантиране на минимална доходност	Резерви за гарантиране на брунтните вноски в УПФ	Общо
<b>Към 01 януари 2024 г.</b>	<b>15,004</b>	<b>1,562</b>	<b>58,208</b>	<b>31,962</b>	<b>25,424</b>	<b>132,160</b>
<b>Всеобхватен доход за периода</b>						
Текуща печалба	-	-	38,353	-	-	<b>38,353</b>
<b>Друг всеобхватен доход за периода</b>						
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38,353</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38,353</b>
<b>Сделки с акционери отчетени в собствения капитал</b>						
Дивиденди	-	-	(22,206)	-	-	<b>(22,206)</b>
<b>Общо сделки с акционери</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22,206)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22,206)</b>
Увеличение на резерв за гарантиране на минимална доходност	-	-	(6,723)	6,723	-	-
Увеличение на резерв за гарантиране на брунтните вноски в УПФ от собствени средства	-	-	(3,471)	-	3,471	-
Намаление на резерв за гарантиране на брунтните вноски в УПФ от превод към УПФ за допълване на партиди	-	-	-	-	(1)	<b>(1)</b>
Нетен трансфер на резерв за гарантиране на брунтните вноски в УПФ от(към) други пенсионно-осигурителни дружества	-	-	-	-	(12)	<b>(12)</b>
<b>Към 31 декември 2024 г.</b>	<b>15,004</b>	<b>1,562</b>	<b>64,161</b>	<b>38,685</b>	<b>28,882</b>	<b>148,294</b>

Бележките от страница 39 до 100 са неразделна част от финансовия отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен за издаване от УС на Компанията на 26.03.2026 г.

Татяна Красиминова Колева  
Съставител

Мирослав Крумов Маринов  
Изпълнителен директор

Светла Иванова Несторова -Асенова  
Главен изпълнителен директор

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

Павел Пирински  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Георги Каполянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември

В хиляди лева	Основен капитал	Резерви по Търговския закон	Неразпределена печалба	Резерви за гарантиране на минимална доходност	Резерви за гарантиране на brutните вноски в УПФ	Общо
<b>Към 01 януари 2025 г.</b>	<b>15,004</b>	<b>1,562</b>	<b>64,161</b>	<b>38,685</b>	<b>28,882</b>	<b>148,294</b>
<b>Всеобхватен доход за периода</b>						
Текуща печалба	-	-	45,444	-	-	45,444
<b>Друг всеобхватен доход за периода</b>						
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45,444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45,444</b>
<b>Сделки с акционери отчетени в собствения капитал</b>						
Дивиденди	-	-	(24,007)	-	-	(24,007)
<b>Общо сделки с акционери</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24,007)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24,007)</b>
Увеличение на резерв за гарантиране на минимална доходност	-	-	(8,264)	8,264	-	-
Увеличение на резерв за гарантиране на brutните вноски в УПФ от собствени средства	-	-	(4,883)	-	4,883	-
Намаление на резерв за гарантиране на brutните вноски в УПФ от превод към УПФ за допълване на партиди	-	-	-	-	-	-
Нетен трансфер на резерв за гарантиране на brutните вноски в УПФ от/(към) други пенсионно-осигурителни дружества	-	-	-	-	8	8
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>15,004</b>	<b>1,562</b>	<b>72,451</b>	<b>46,949</b>	<b>33,773</b>	<b>169,739</b>

*Бележките от страница 39 до 100 са неразделна част от финансовия отчет.*

Настоящият финансов отчет е одобрен за издаване от УС на Компанията на 26.03.2026 г.

Татяна Красиминова Колева  
Съставител

Мирослав Крумов Маринов  
Изпълнителен директор

Светла Иванова Несторова -Асенова  
Главен изпълнителен директор

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

Павел Пирински  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Георги Каполянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита



# ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

## БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

### 1. Обща информация за Дружеството

#### КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

ПОК „Доверие“ АД (ПОК „Доверие“, Компанията“) е акционерно дружество, регистрирано на 09 май 1994 година в град София. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 831190986.

Седалището и адресът на управление е София, Община Изгрев, ул. Тинтява № 13Б, вх. А, ет. 7. Основната дейност на Дружеството е свързана с администрирането и управлението на пенсионни фондове по смисъла на Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Към датата на финансовите отчети Дружеството управлява следните пенсионни фондове:

- Доброволен пенсионен фонд (ДПФ) – регистриран на 3 ноември 2000 г.;
- Професионален пенсионен фонд (ППФ) – регистриран на 28 ноември 2000 г.;
- Универсален пенсионен фонд (УПФ) – регистриран на 13 февруари 2001 г.;
- Фонд за разсрочени плащания (ФРП) – регистриран на 9 септември 2021 г.;
- Фонд за изплащане на пожизнени пенсии (ФИПП) – регистриран на 28 септември 2021 г.

Основният капитал на ПОК Доверие АД е в размер на 15,004 хиляди лева, изцяло внесен, състоящ се от 15,004,165 броя поименни, безналични акции с номинал от 1 лев.

### 2. Нормативна уредба и пенсионни продукти

Пенсионноосигурителните дружества (ПОД) са акционерни дружества, регистрирани по Търговския закон, с минимално изискуем капитал от 7.5 милиона лева и се лицензират с единствена дейност управление на пенсионни фондове. Дейността на Дружеството и управляваните от него пенсионни фондове се регулира от Кодекса за социално осигуряване (КСО) и съответните поднормативни актове и съответно се контролира от Комисията за финансов надзор (КФН).

Във връзка с приетата Наредба №3/24.09.2003 г. на КФН за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, през 2025 г. бяха извършени четири пъти прехвърляния на средства към допълнителни задължителни пенсионни фондове, управлявани от други ПОД.

Съгласно изискванията на КСО и Наредба №9/19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионно осигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди (Наредба №9), издадена от председателя на Комисията за финансов надзор (КФН), от 1 юли 2004 г. се въведе отчитане на средствата на осигурените лица едновременно в лева и в брой дялове.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Дружеството следва ежедневно да определя броя дялове във всеки фонд за допълнително пенсионно осигуряване поотделно, както и стойността на нетните им активи, а като резултативна величина и цената на един дял. Стойността на дяловете се определя ежедневно до 18:00 часа и се обявява във всеки офис на Дружеството, както и в Интернет страницата му. С Наредба №9 се въведоха правила за единна оценка на финансовите активи по справедлива стойност, с което допълнително се увеличи възможността за сравнение на инвестиционните резултати на фондовете.

Стойността на един дял към последния работен ден на 2025 г. по фондове е:

Доброволен пенсионен фонд – 2.21480

Професионален пенсионен фонд – 2.04074

Универсален пенсионен фонд – 2.00979

С правното уреждане на фазата на изплащане, считано от месец септември 2021 г., се предлагат следните пенсионни продукти при осигуряване в универсален пенсионен фонд:

#### **Видове пенсии и разсрочено изплащане**

##### ***Допълнителна пожизнена пенсия за старост***

Едно осигурено лице има право на допълнителна пожизнена пенсия за старост (вкл. и до една година преди навършване на възрастта му по чл. 68, ал. 1 от КСО), при условие че натрупаните средства по индивидуалната му партида позволяват отпускане на пенсия, в размер, не по-малък от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО. Допълнителната пожизнена пенсия за старост представлява месечно плащане на предвидена в пенсионния договор сума, дължима на пенсионера от определена дата до неговата смърт, чийто размер не може да бъде по-малък от 15 на сто от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определянето му (чл. 167, ал. 3 от КСО).

Пенсионноосигурителното дружество, чрез фонда за изплащане на пожизнени пенсии, 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.

Единствената разлика между предлаганите по-горе пенсионни продукти е по отношение на правата на наследниците на починал пенсионер. При смърт на пенсионер с пожизнена пенсия по булет 2 преди изтичане на периода на гарантираното изплащане, на наследниците се изплаща еднократно настоящата стойност на дължимите му плащания до края на периода на гарантирано изплащане,



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

а при смърт на пенсионер с пожизнена пенсия по булет 3 по време на разсроченото изплащане, на наследниците се изплаща еднократно сума, възлизаща на настоящата стойност на разсрочените плащания, дължими след смъртта му съгласно предвидения план за разсрочено изплащане в договора с починалия. В общия случай (булет 1), при смърт на пенсионер без наследници, дължимите средства остават във фонда за изплащане на пожизнени пенсии.

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. 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 по булет от 1 до 3.

#### ***Разсрочено и еднократно изплащане***

Когато средствата по индивидуалната партида на осигуреното лице, включително след допълване по реда на чл. 131, ал. 2 – 5 от КСО (до т.н. гарантиран размер на brutните вноски), са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера по чл. 167, ал. 3 от КСО, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определяне на стойността на средствата по партидата, осигуреното лице има право да ги получи разсрочено.

Когато размерът на средствата по индивидуалната партида е по-малък от трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО, включително след допълването им до гарантирания brutен размер на вноските, те се изплащат на лицето еднократно.

#### ***Годишна актуализация***

Допълнителната пожизнена пенсия за старост и разсроченото плащане се актуализират поне веднъж годишно, като гарантираният размер не се променя.

Допълнителната пожизнена пенсия за старост се актуализира с не по-малко от 50% от положителната разлика 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



## **ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД**

### **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

Размерът на допълнителната пожизнена пенсия за старост се намалява 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 (т.е. не по-нисък от brutния размер на преведените от НАП и НОИ осигурителни вноски за едно лице). Разсроченото плащане се актуализира с не по-малко от 50% от реализираната доходност от инвестирането на средствата на фонда за разсрочени плащания през периода, за който се отнася актуализацията, на годишна база. Размерът на разсроченото плащане може да се намалява само след изразходване на средствата от аналитичната сметка, отчитаща частта от дохода, с който не е извършена актуализация и не може да бъде по-нисък от гарантирания му размер (т.е. не по-нисък от brutния размер на преведените от НАП и НОИ осигурителни вноски за едно лице).

#### **Фондове за извършване на плащания**

ПОК „Доверие“ АД, като Компания, която управлява универсален пенсионен фонд, създаде през 2021 г. следните фондове за извършване на плащания:

- фонд за изплащане на пожизнени пенсии (ФИПП); и
- фонд за разсрочени плащания (ФРП).

Тези два фонда, по подобие на досега управляваните, се създадоха като обособени имущества, с индивидуални правила, с индивидуално счетоводно отчитане и финансово докладване, с общо и с регулаторно предназначение, и отделно съхранение на активите им в банка-попечител.

#### **Промени в дейността на пенсионноосигурителните дружества, в сила от 2021 г.**

Допълнителните промени в КСО, в сила от 2021 г. се отнасят до следните основни аспекти от дейността на пенсионноосигурителните дружества:

- Пенсионноосигурителното дружество формира приход от фиксирани такси, изчислени върху стойността на нетните активи на фонда за изплащане на пожизнени пенсии и на фонда за разсрочени плащания, в зависимост от периода, през който те са били управлявани от пенсионноосигурителното дружество, до 0.5% годишно. Таксите се отчисляват по ред и начин, определени с наредба на КФН;
- Разходите за изплащане на пожизнени пенсии, в размер на фактически извършените, но не повече от един лев на транзакция, са за сметка на фонда за изплащане на пожизнени пенсии. В случай, че фактически извършените разходи надвишават един лев, пенсионноосигурителното дружество възстановява на фонда превишението на разходите;



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

- Пенсионноосигурителните дружества са задължени да постигат минимална доходност при управлението на активите на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване (измерима на базата на постигнатата доходност от управлението на активите на всички фондове от съответния вид за предходния 24-месечен период). За тази цел, пенсионноосигурителното дружество задължително създава със собствени средства резерв в дружеството за всеки управляван от него фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Резервът се преизчислява към края на всеки месец, като размерът му не може да е по-малък от 0.5% и по-голям от 1.5% от стойността на нетните активи на съответния фонд, намалени със средствата по заделен сходен резерв във фондовете;
- Въведе се изискване за формиране на нов вид резерв (основно със собствени средства), който да гарантира допълването на индивидуалната партида в УПФ, в случаите когато размерът на средствата по партидата, натрупани към датата на определяне на пенсионното плащане на лице, което е придобило право на пенсия, е по-малък от сумата на brutния размер на преведените от НАП и НОИ осигурителни вноски за това лице. Този резерв се преизчислява на месечна база и е фиксиран на 0.5% от нетните активи на УПФ. Този резерв е и източник при установен недостиг, в случай че размерът на средствата на фонда за изплащане на разсрочени плащания е по-нисък от размера на задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания, и техните наследници (при изчерпване на възможността за намаление на разсрочените плащания до гарантирания размер на brutните вноски, посочен по-горе);
- Отговорните актюери на пенсионноосигурителните дружества изчисляват към 31 декември на всяка година задълженията към пенсионерите и наследниците на починалите пенсионери и изискуемия размер на средствата, необходими за тяхното покриване. За покриване на евентуален недостиг във фонда за изплащане на пожизнени пенсии, пенсионноосигурителното дружество създава резерв за гарантиране изплащането на пожизнените пенсии. Изискванията към формирането (основно със собствени средства), изчисляването и поддържането на резерва за гарантиране на изплащането на пожизнени пенсии, допълването му и освобождаването на средства от него са определени с наредба на КФН, като формирането му е функция в проценти от настоящата стойност на задълженията към пенсионерите и техните наследници (1%, но не повече от 2%);
- Гарантирането на недостига между средствата на фондовете за извършване на плащания и задължения към пенсионерите и техните наследници, се разпростира и върху собствените средства на пенсионноосигурителното дружество;



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

- Във връзка с формирането на новия вид резерв, който да гарантира допълването на индивидуалната партида в УПФ, е въведено намаление в размера на досега заделения със собствени средства резерв за гарантиране на минимална доходност за всеки управляван фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, като размерът му не може да е по-малък от 0.5% и по-голям от 1.5% от стойността на нетните активи на съответния фонд (предходни граници: между 1% и 3%). Освободените през 2021 г. средства се пренасочиха за формирането на новия резерв;
- С влизането в сила на промените през 2021 г., съществуващите пенсионни резерви за изплащане на пожизнени пенсии от универсалните пенсионни фондове се преобразуваха в резерви за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии.

### 3. База за изготвяне

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приложими за дружества, които се отчитат по МСФО, приети в Европейския съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, общоприетото наименование на рамка с общо предназначение за достоверно представяне, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в параграф 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на Дружеството се изисква да направи собствени преценки и допускания при прилагането на счетоводните политики. 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 Приложение 6.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „Доверие“ АД на 26 март 2026 г.

### Действащо предприятие

Реализираните приходи през 2025 г. в размер на 81,720 хил. лв. (2024 г.: 71,500 хил. лв.) отчитат значителен растеж. За стабилитета на приходите от дейността основен принос имат запазването на броя осигурени лица като вътрешен за Дружеството фактор, на който може да се въздейства относително самостоятелно посредством вземане на стратегически управленски решения.



# ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

## БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Относително стабилното поддържане на броя осигурени лица във фондовете за задължително допълнително пенсионно осигуряване показва, че основният рисков фактор за приходите е под контрол и поради нарастващия и преобладаващ дял на инвестиционната такса в общите приходи, Дружеството е сравнително по-малко уязвимо към външни кризисни влияния, свързани с пазара на труда и осигурителните прагове.

Ръководството е фокусирано върху продължаващото следване на стратегията на Дружеството и поставените цели.

Чрез активна инвестиционна политика, Дружеството успя да реализира значителен положителен финансов резултат от управлението на финансовите си активи, с което бяха защитени в максимална степен акционерите на Компанията.

На база на представеното по-горе, при изготвяне на настоящия финансов отчет е приложен като подходящ принципът на действащо предприятие.

### 4. База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на следните позиции, които се измерват по алтернативна база към всяка отчетна дата:

Позиции	База за измерване
Не-деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност през печалбата или загубата	Справедлива стойност
Задължението по плана за дефинирани доходи	Настояща стойност на задължението за дефинирани доходи

### 5. Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството.

Всички суми са закръглени до хиляда, освен когато е посочено друго.

### 6. Използване на приблизителни оценки и преценки

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

Действителните резултати могат да се различават от тези предположения.

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

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 27.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### **Несигурност в допусканията и оценките**

##### ***Оценка на справедливата стойност***

Дружеството притежава финансови инструменти, които се оценяват и оповестяват по справедлива стойност (бележка 27). Входящите данни за определяне на справедливата стойност, използвани при методите за оценка, се категоризират в различни нива, според това, доколко са наблюдаеми:

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

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

##### ***Активи за разходи за постигане на договори***

Дружеството плаща агентски комисионни за привличане на физически лица, които да бъдат осигурявани в пенсионните фондове, управлявани от него. Ръководството е изготвило подробен анализ, за да идентифицира кой е клиента на Дружеството – осигуреното лице или пенсионните фондове, управлявани от него, за да прецени дали тези разходи за комисионни отговарят на критериите за признаване като активи за разходи за постигане на договори, съгласно МСФО 15.

Анализът включва елемент на съществена преценка и заключението на ръководството е, че осигурените лица са клиентите на Дружеството, съгласно изискванията на МСФО 15, съответно комисионните отговарят на определението за активи за разходи за постигане на договори, съгласно МСФО 15. В допълнение, амортизирането на активи за разходи за постигане на договори изисква съществена преценка по отношение на очакваната продължителност на договора. Ръководството е изготвило детайлен анализ, за да определи очакваната продължителност на договорите с физическите лица за задължителните пенсионни фондове, които Дружеството управлява. Така определените очаквани срокове на договорите се използват като база за признаване на амортизацията на капитализираните разходи за комисионни.



# ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

## БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

### 7. Съществена информация за счетоводните политики

#### 7.1. Имоти, машини и оборудване

##### (i) Признаване и оценка

###### *Първоначално признаване*

Имотите, машините и оборудването се записват по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи.

###### *Последваща оценка*

След признаване като актив дадена позиция от имоти, машини и оборудване се отчита по модела на цената на придобиване, който е нейната цена на придобиване минус натрупаната амортизация и натрупаните загуби от обезценка.

##### (ii) Последващи разходи

Разходите за ежедневното обслужване и поддръжка на активите се признават в печалба или загуба в момента на извършването им.

Дружеството признава в балансовата стойност на актив от имоти, машини и оборудване разхода за подмяна на част от такъв актив, когато е направен такъв разход, ако отговаря на критериите за признаване на актив. Балансовата сума на тези части, които са подменени, се отписва в печалба или загуба.

##### (iii) Амортизация

Имотите, съоръженията и оборудването се амортизират по линейния метод. Прилагат се амортизационни норми, определени на базата на следните срокове на полезен живот по групи активи:

Група активи	2025 г.	2024 г.
Сгради	25	25
Автомобили	5	5
Офис обзавеждане	4	4
Машини и съоръжения	5 до 10	5 до 10
Други	6.5 - 7	6.5 - 7

Амортизация на активи, включително и на активи, придобити по стопански начин, се начислява от момента, в който тези активи са готови за ползване.

#### 7.2. Нематериални активи

##### (i) Признаване и оценка

Нематериални активи, придобити от Дружеството, имащи определен полезен живот, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупана амортизация и загуби от обезценки.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### ***(ii) Последващи разходи***

Последващи разходи се капитализират само когато увеличават бъдещата икономическа полза от специфичния актив, за който се отнасят. Всички останали разходи, включително разходи за вътрешно генерирани репутация и търговски марки, се признават като разход в момента на тяхното възникване.

#### ***(iii) Амортизация***

Амортизацията се изчислява така, че да се изпише цената на придобиване на нематериалните активи, намалена с очакваната им остатъчна стойност, на база линейния метод за очакваните им полезни животи, като се признава в печалбата или загубата.

Дружеството амортизира нематериалните активи по линейния метод за период от 5 до 10 години. Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от момента, в който амортизируемият актив е на разположение и в състояние, необходимо за неговата експлоатация.

### **7.3. Финансови инструменти**

#### ***(i) Признаване и първоначално измерване***

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

Финансов актив или финансов пасив се измерва първоначално по справедлива стойност плюс, за позиции, които не се отчитат по справедлива стойност през печалба и загуба, разходи по сделката, които са пряко свързани с неговото придобиване или издаване.

#### ***(ii) Класификация и последващо измерване***

##### **Финансови активи**

При първоначално признаване финансов актив се класифицира като оценяван по справедлива стойност през печалби или загуби (ССППЗ) или по амортизирана стойност (АС).

Финансовите активи не се рекласифицират след тяхното първоначално признаване, освен ако Дружеството промени бизнес модела за управление на финансови активи, в който случай всички засегнати финансови активи се рекласифицират от първия ден на първия отчетен период, следващ промяната в бизнес модела.

Всички финансови активи, с изключение на вземанията и парите и паричните еквиваленти, се измерват по ССППЗ.

Това включва всички деривативни финансови активи. Вземанията и парите и паричните еквиваленти се измерват по АС.

##### **Финансови активи – Оценка на бизнес модела**

Дружеството прави оценка на целите на бизнес модела, по който даден финансов актив се държи на ниво портфейл, тъй като това най-добре отразява начина, по който се управлява бизнеса и се предоставя информация на ръководството.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### Информацията, която се взема под внимание включва:

- посочените политики и цели на портфейла и действието на тези политики на практика. Включително дали стратегията на ръководството се фокусира върху получаване на договорния лихвен доход, поддържане на определен профил на лихвения процент, съпоставяне на продължителността на финансовите активи с продължителността на всякакви свързани задължения или очаквани парични потоци или реализиране на парични потоци чрез продажба на активите;
- как се оценява и отчита дейността на портфейла пред ръководството на Дружеството;
- рисковете, които засягат представянето на бизнес модела (и финансовите активи, държани в рамките на този бизнес модел) и как се управляват тези рискове;
- как се компенсират управителите на бизнеса - например дали компенсацията се основава на справедливата стойност на управляваните активи или на събраните договорни парични потоци,
- честотата, обема и периода на продажбите на финансови активи в предходни периоди, причините за такива продажби и очакванията за бъдещи продажби.

Прехвърлянето на финансови активи на трети страни в сделки, които не отговарят на условията за отписване, не се считат за продажби за тази цел, в съответствие с продължаващото признаване на активи от Дружеството.

Финансовите активи, които се държат за търгуване или се управляват и чието изпълнение се оценява на база справедливата стойност, се оценяват на база ССППЗ.

#### **Финансови активи – Оценка дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихва**

За целите на тази оценка „главницата“ се определя като справедливата стойност на финансовия актив при първоначално признаване. „Лихвата“ се определя като възнаграждение за стойността на парите във времето и за кредитния риск, свързан с непогасената главница през определен период от време и за други основни рискове и разходи по кредитиране (напр. ликвиден риск и административни разходи), както и марж на печалбата.

При оценката дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихви, Дружеството разглежда договорните условия на инструмента.

Това включва оценка дали финансовият актив съдържа договорна клауза, която би могла да промени времето или сумата на договорните парични потоци, така че тя да не отговаря на това условие. При извършването на тази оценка Дружеството взема предвид:

- условни събития, които биха променили размера или времето на паричните потоци;
- условия, които могат да коригират договорната купонна лихва, включително характеристиките с променлива лихва;



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

- характеристики за предплащане и удължаване; и
- условия, които ограничават претенциите на Дружеството към парични потоци от определени активи (например характеристики без право на регрес).

Характеристика за предплащане съответства на критериите за плащане само на главница и лихви, ако предплащането представлява неизплатена сума на главницата и лихвата върху неизплатената главница, която може да включва разумна допълнителна компенсация за предсрочно прекратяване на договора.

Освен това, финансов актив, придобит с отстъпка или премия, до договорната му номинална сума, функция, която позволява или изисква предплащане в размер, който представлява по същество номиналната сума, плюс натрупана (но неизплатена) договорна лихва (която може да включва и разумна допълнителна компенсация за предсрочно прекратяване) се счита за съответстващ с този критерий, ако справедливата стойност на предплащането е незначителна при първоначалното признаване.

#### Финансови активи - Последващо измерване и печалби и загуби

<b>Финансови активи, отчетени по ССППЗ</b>	Тези активи се оценяват в последствие по справедлива стойност. Нетните печалби и загуби, включително доходи от лихви и дивиденди, се признават в печалбата или загубата, освен за деривативите определени за хеджиращи инструменти, за които се прилага отчитане на хеджирането.
<b>Финансови активи по амортизирана стойност</b>	Тези активи се оценяват в последствие по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност е се намаля със загубите от обезценка. Приходите от лихви, печалбите и загубите от валутно-курсови разлики и обезценката се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба от отписване се признава в печалбата или загубата.

#### Финансови пасиви – Класификация, последващо измерване и печалби и загуби

Финансовите пасиви се класифицират по амортизирана стойност или според ССППЗ.

Финансовият пасив се класифицира според ССППЗ, ако е класифициран като държан за продажба, като дериватив или обозначен като такъв при първоначалното признаване.

Финансовите пасиви според ССППЗ се измерват по справедлива стойност, а нетните печалби и загуби, включително разходите за лихви, се признават в печалбата или загубата.

Другите финансови пасиви впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва.

Разходите за лихви и валутните печалби и загуби се признават в печалбата или загубата.

Всяка печалба или загуба от отписване също се признава в печалбата или загубата.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### *(iii) Отписване*

##### **Финансови активи**

Дружеството 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 Дружеството не прехвърля и не запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността, нито запазва контрол върху финансовия актив.

##### **Финансови пасиви**

Дружеството отписва финансов пасив, когато договорните задължения са изпълнени, анулирани или изтекли.

Дружеството също така отписва финансов пасив, когато неговите условия се променят и паричните потоци от модифицирания пасив са съществено различни, като в този случай се признава нов финансов пасив по справедлива стойност, който се базира на променените условия. При отписване на финансов пасив разликата между балансовата стойност и платеното възнаграждение (включително всички прехвърлени непарични активи или поети задължения) се признава в печалбата или загубата.

#### *(iv) Компенсирано представяне*

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, тогава и само тогава, когато Дружеството има законово право да компенсира сумите и възнамерява или да ги уреди на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Парични средства и еквиваленти

В отчета за паричните потоци парични средства и еквиваленти включват пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити с оригинален падеж до три месеца.

#### **7.4. Обезценка**

##### **Финансови инструменти и активи по договори**

Дружеството признава загуба от обезценка за очакваните кредитни загуби (ОКЗ) за:

- финансови активи оценявани по амортизирана стойност;
- активи по договори.
- Дружеството измерва загубата от обезценка по стойност, равна на ОКЗ за целия живот на финансовия актив, освен за следните, за които се измерва ОКЗ за 12-месечен период;
- финансови активи, за които е определено, че имат нисък кредитен риск към отчетната дата;
- и
- финансови активи, за които кредитният риск (т.е. рискът от неизпълнение през очаквания живот на финансовия инструмент) не е нараснал значително от първоначалното признаване.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Загуба от обезценка на търговските вземания и активите по договор винаги се оценяват в размер равен на ОКЗ за целия живот на финансовия инструмент.

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на ОКЗ, Дружеството взема предвид разузнатата и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия.

Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Дружеството и обоснована кредитна оценка и включваща прогнозна информация.

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

Дружеството счита, че финансовия актив е в неизпълнение, когато:

- е малко вероятно кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Дружеството в пълен размер, без да изисква от Дружеството действия като реализиране на гаранция (ако има такава); или
- финансовите активи, за които просрочието е по-голямо от 90 дни.

ОКЗ за целия живот са тези ОКЗ, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очаквания живот на финансовия инструмент.

12-месечната ОКЗ е тази част от ОКЗ, която е резултат от събитията на неизпълнение, които е възможно да се случат в рамките на 12 месеца след отчетната дата (или по-къс период, ако очаквания живот на инструмента е по-кратък от 12 месеца).

Максималният период, който се взема предвид при определяне на ОКЗ е максималният договорен период, през който Дружеството е изложено на кредитен риск.

#### **Измерване на ОКЗ**

ОКЗ са вероятно претеглени приблизителни оценки на кредитните загуби.

Кредитните загуби се отчитат по настояща стойност на всички парични дефицити (тоест разликата между дължимите паричните потоци, които се дължат от едно дружество в съответствие с договора и паричните потоци, които Дружеството очаква да получи).

ОКЗ се дисконтират с ефективния лихвен процент на финансовия актив.

#### **Финансови активи с кредитна обезценка**

Към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са с кредитна обезценка.

Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив.

Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват основно следните наблюдаеми данни: значителни финансови затруднения на контрагента или нарушение на договор като неизпълнение или просрочие над 90 дни.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### ***Представяне на загуба от обезценка за ОКЗ в отчета за финансовото състояние***

Загуби от обезценка на финансови активи измерени по амортизирана стойност се приспадат от брутната балансова стойност на активите.

#### ***Отписване***

Брутната балансова стойност на финансов актив се отписва, когато Дружеството няма разумни очаквания за възстановяване на финансов актив в неговата цялост или част от него.

Финансовите активи, които обаче са отписани, все още могат да бъдат предмет на дейност по принудително изпълнение, за да се спазят процедурите на Дружеството за възстановяване на дължимите суми.

#### **7.5. Пенсионни резерви**

Във връзка с пенсионноосигурителната си дейност, Дружеството заделва резерви съобразно поставените изисквания в приложимата нормативна уредба, както следва:

#### ***Резерв за гарантиране на минимална доходност***

Съгласно изискванията на чл. 193 от Кодекса за социално осигуряване, Дружеството е задължено да постига минимална доходност при управлението на активите на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Минималната доходност се определя от Комисията за финансов надзор към края на всяко тримесечие в процент, поотделно за универсалните и професионалните пенсионни фондове.

Когато постигнатата доходност от фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване е по-ниска от минималната, Дружеството е длъжно в 10-дневен срок от обявяването ѝ да покрие разликата до минималната.

За гарантиране на минималната доходност, в Дружеството и в съответния фонд се създават резерви. Резервът в Дружеството се преизчисляват към края на всеки месец, като размерът му не може да е по-малък от 0.5% и по-голям от 1.5% от стойността на нетните активи на съответния фонд, намалени със средствата по заделен сходен резерв във фондовете (до м. август 2022 г.: не по-малко от 1% и не повече от 3% от стойността на нетните активи на съответния фонд).

Начинът и редът за определяне на минималната доходност, за покриване на разликата до минималната доходност и за формиране и използване на съответните резерви, както и за освобождаване на средства от резерва, се уреждат с Наредба №12 от 10 декември 2003 г. за начина и реда за определяне на минималната доходност при управление на активите на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, за покриване на разликата до минималната доходност и за формиране и използване на резервите за гарантиране на минималната доходност на КФН.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Резервът за гарантиране на минимална доходност се представя в секцията на собствения капитал в отчета за финансовото състояние с общо предназначение на пенсионноосигурителното дружество. Изменението за годината на формирания пенсионен резерв за гарантиране на минимална доходност във връзка с чл. 193 от КСО се представя като транзакция за разпределяне на натрупани печалби от предходни години и трансформирането им в резерв в секцията за собствен капитал. Отчисленият през финансовата година пенсионен резерв за минимална доходност се признава за данъчен разход на пенсионноосигурителното дружество и не се облага с данък по реда на ЗКПО на основание нормативен акт (чл. 193, ал. 12 от КСО).

#### ***Резерв за гарантиране на сумата на brutния размер на преведените вноски в универсален пенсионен фонд***

Пенсионноосигурителното дружество създава резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в универсален пенсионен фонд при условията на чл. 131, ал. 2 от КСО. С този резерв се гарантира допълването на индивидуалната партида в УПФ, в случаите когато размерът на средствата по партидата, натрупани към датата на определяне на пенсионното плащане на лице, което е придобило право на пенсия, е по-малък от сумата на brutния размер на преведените от НАП и НОИ осигурителни вноски за това лице. Този резерв се преизчислява на месечна база и е фиксиран на 0.5% от нетните активи на УПФ. Той е и източник при установен недостиг, в случай че размерът на средствата на фонда за изплащане на разсрочени плащания е по-нисък от размера на задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания, и техните наследници (при изчерпване на възможността за намаление на разсрочените плащания до гарантирания размер на brutните вноски).

Резерв за гарантиране на сумата на brutния размер на преведените вноски в универсален пенсионен фонд (продължение)

Изискванията към формирането, изчисляването и поддържането на резерва за гарантиране на brutния размер на вноските в универсален пенсионен фонд, допълването му до изискуемия размер и освобождаването на средства от него се определят с Наредба №68 от 10 юни 2021 г. за резервите на пенсионноосигурителните дружества за гарантиране на brutния размер на вноските в универсалните пенсионни фондове на КФН.

Резервът за гарантиране на brutния размер на вноските в универсален пенсионен фонд се представя в секцията на собствения капитал в отчета за финансовото състояние с общо предназначение на пенсионноосигурителното дружество. Изменението за годината на формирания пенсионен резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в универсален пенсионен фонд с източник собствени средства се представя като транзакция за разпределяне на натрупани печалби от предходни години и трансформирането им в резерв в секцията за собствен капитал.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Отчисленията с източник собствени средства за създаване на резерва за гарантиране на брутния размер на вноските в универсален пенсионен фонд се признават за данъчен разход на пенсионноосигурителното дружество и не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане на основание нормативен акт (чл. 193а, ал. 8 от КСО).

#### ***Резерв за гарантиране изплащането на пожизнените пенсии***

За покриване на недостига във фонда за изплащане на пожизнени пенсии по чл. 192а от КСО, Дружеството създава резерв за гарантиране изплащането на пожизнените пенсии.

Регулаторните изисквания към формирането, изчисляването и поддържането на резерва за гарантиране на изплащането на пожизнени пенсии, допълването му и освобождаването на средства от него се определят с Наредба №19 от 8 декември 2004 г. за пенсионните резерви и резервите за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии на КФН, като формирането му е функция в проценти от настоящата стойност на задълженията към пенсионерите и техните наследници (1%, но не повече от 2%).

Резервът за гарантиране изплащането на пожизнените пенсии се отчита като пасив в отчета за финансовото състояние на Дружеството с общо предназначение.

#### ***Други пенсионни резерви – доброволно пенсионно осигуряване***

Пенсионноосигурително дружество, което управлява фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и изплаща пожизнени пенсии, задължително създава пенсионен резерв по ред, определен с Наредба №19 от 8 декември 2004 г. за пенсионните резерви и резервите за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии на КФН.

С тези пенсионни резерви се покрива изплащането на пенсиите на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети, поради което тяхната стойност се посочва от отговорния актюер на Дружеството на база актюерско изчисление.

Такива резерви се отчитат като пасиви в отчета за финансовото състояние на Дружеството с общо предназначение. Нетните разходи по тяхното заделяне с източник собствени средства се отчитат в печалби или загуби.

### **7.6 Приходи от договори с клиенти**

Основните приходи на Дружеството се формират от такси и удържки във връзка с управлението му на Доброволен пенсионен фонд, Професионален пенсионен фонд, Универсален пенсионен фонд, Фонд за разсрочени плащания и Фонд за изплащане на пожизнени пенсии, определени в Кодекса за социалното осигуряване.

#### ***Задължения за изпълнение***

Приходите в Дружеството се признават, когато клиентът получи контрол върху обещаните в договора с клиента услуги. Контролът се прехвърля на клиента при удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора чрез предоставяне на обещаните услуги на клиента. Клиент е страна, която е сключила договор с Дружеството да получи услуги, които са резултат от обичайната му дейност, в замяна на възнаграждение.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Клиенти на пенсионноосигурителните дружества са осигурените във фондовете лица, пенсионерите и лицата, получаващи разсрочени плащания, тъй като пенсионноосигурителните дружества имат сключени договори с тях и всяко осигурено лице или пенсионер изрично се съгласява с услугите по управление. Услугите по управление на фондовете включва различни дейности с постоянен и/или повтарящ се характер, които са разграничими и са част от една интегрирана услуга. Те представляват серия от разграничими услуги и следователно са едно задължение за изпълнение, тъй като а) интегрираната услуга по управление включва множество разграничими времеви периоди (обичайно един месец); б) услугите са еднакви по същество, тъй като клиентът получава постоянна полза от тях всеки отделен времеви период (всеки месец), дори и ако изпълнените задачи са различни по характер и количество; в) контролът се прехвърля в течение на времето, тъй като клиентът получава и консумира услугата едновременно с нейното предоставяне и не е необходимо друго дружество да повтори по същество работата, която Дружеството е извършило към конкретната дата, ако това друго дружество трябва да изпълни оставащата част от задължението.

Приходите се признават в течение на времето, като напредъкът по договора се измерва на база изминало време (на линейна база – месечно). Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, тъй като услугите се предоставят месечно и са част от серия и следователно, най-добре описва дейността на Дружеството по прехвърляне на контрола и удовлетворяване на задълженията.

#### ***Цена на сделката и условия за плащане***

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни.

Таксите и удържките са фиксирани съгласно законовите изисквания в страната и правилниците или правилата на съответния фонд и макар да се превеждат от фондовете към пенсионноосигурителните дружества, те са изцяло за сметка на осигурените лица и пенсионерите – под формата на удържки от осигурителните вноски и инвестиционни такси, изчислени върху стойността на нетните активи на съответния фонд или върху реализирания доход от инвестираните средства за даден период (виж по-долу).



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### **Универсален пенсионен фонд (УПФ) и Професионален пенсионен фонд (ППФ)**

Приходите на Компанията, в качеството ѝ на управляваща УПФ и ППФ, са от следните законоустановени такси:

- удръжка от всяка осигурителна вноска в размер до 3.75% (от 2019 г.); и
- годишна инвестиционна такса, изчислена върху стойността на нетните активи на фонда в зависимост от периода, през който те са били управлявани от Компанията, в размер до 0.75% (от 2019 г.).

Дружеството може да събира и допълнителна такса в размер до 10 лева при прехвърляне на средствата по индивидуалната партида в пенсионна схема съгласно чл. 343а, ал. 1, т. 2 или чл. 343е, ал. 1 от КСО, като таксата се заплаща от осигуреното лице.

#### **Доброволен пенсионен фонд (ДПФ)**

Приходите на Дружеството, в качеството му на управляващо ДПФ, са от следните законоустановени такси и удръжки:

- удръжка като процент от всяка осигурителна вноска – от 1.75% до 4%;
- годишна инвестиционна такса в размер от 9% от дохода, реализиран от инвестирането на средствата.
- Дружеството може да събира допълнителни такси в следните случаи:
  - Такса в размер на 10 на сто от изтегяната сума, но не повече от 20 лв. при пълно или частично изтегляне на средства от индивидуалната партида, преди настъпване на осигурителен случай;
  - при прехвърляне на средствата по индивидуалната партида в пенсионна схема съгласно чл. 343а, ал. 1, т. 2 или чл. 343е, ал. 1 от КСО – до 20 лева.

#### **Фонд за разрочени плащания (ФРП) и Фонд за изплащане на пожизнени пенсии (ФИПП)**

За управлението на фондовете за извършване на плащания с чл. 201, ал. 3 от КСО се въвежда такса в полза на Дружеството.

Таксата се изчислява върху стойността на нетните активи на ФРП и ФИПП, в зависимост от периода, през който тези активи са били управлявани от Дружеството, до 0.5% годишно.

Конкретният размер на таксите и удръжките за съответния период се публикуват на външната интернет страница на Дружеството (<https://www.poc-doverie.bg>).

#### **7.7. Разходи за постигане на договори с клиенти**

Разходите за постигане на договори с клиенти (виж бележка 7.6 по-горе) представляват възнаграждения на осигурителните посредници по привличане на членове в ДПФ, ППФ и УПФ. Изчисляват се на база общи условия към договорите с осигурителните посредници.

Съгласно съществуващата практика на Дружеството, клиентите на фондовете могат да сключат договор с него директно или чрез посредничеството на агент – осигурителен посредник.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Дейността по опосредстване сключването на договори за допълнително пенсионно осигуряване с клиенти на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване чрез осигурителен посредник е регламентирана в правилниците за организацията и дейността на всеки един от фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и в договорите за осигурително посредничество.

Съгласно §91 и §92 на МСФО 15, Приходи от договори с клиенти, Дружеството признава като актив допълнителните разходи, които е понесло за постигането на договор с клиент, ако очаква да ги възстанови в бъдеще и които не би понесло, ако договорът не беше факт. Подобен род разходи са комисионните, заплатени за сключване на договора за допълнително пенсионно осигуряване. Тези разходи се признават като актив и се амортизират на систематична база, която съответства на периода, през който Дружеството ще предоставя услуги на клиента по договор за допълнително пенсионно осигуряване.

Дружеството отчита разходите за комисионни възнаграждения на осигурителни посредници, пряко обвързани с сключването на клиентски договор за участие в съответния пенсионен фонд, като допълнителни разходи за постигане на договори с клиент. Тези допълнителни разходи Дружеството признава като активи за разходи за постигане на договори, тъй като очаква, че ще бъдат възстановени от бъдещи приходи по договорите с клиенти.

Съгласно изискванията на МСФО 15, тези разходи се капитализират и се признават като актив за разходи по постигане на договори с клиенти, само ако:

- са направени във връзка с и се отнасят до договор с клиент, който е в обхвата на МСФО 15;
- не са включени в обхвата на друг МСФО; и
- са пряко свързани с договора и се очаква да бъдат възстановени в резултат на изпълнение на договора.

На база на разработените модели, Дружеството е определило следните периоди за амортизация на разходите:

За:	УПФ		ППФ		ДФФ	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Брой години	7 г. 10 м.	8 г.	7 г. 3 м.	7 г. 6 м.	8 г.	9 г. 6 м.

Срокът за амортизация се преразглежда поне веднъж годишно, към отчетната дата и се актуализира, ако е необходимо. Към 31 декември 2025 г. периодите за амортизация бяха преразгледани поради динамика в някои от заложените предположения и съответните ефекти са отразени проспективно (виж бележка 16 по-долу).



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Анализът на ръководството включва оценка на средногодишното очаквано членство на привлечените клиенти по фондове, отчитайки статистическите рискове.

Основните предположения, заложи в анализа за разсрочване на разходите за комисиони, са както следва:

- Средна възраст на привлечените клиенти;
- Разпределение по пол на привлечените клиенти;
- Среден очакван период на членство;
- Таблица за смъртност;
- Очаквано време за пенсиониране на осигурените физически лица; и
- Вероятност за напускане на фонда през периода на осигуряване (на база измерена активност и склонност за трансфер на пазара).

#### **7.8. Лихвени приходи или разходи**

Дружеството реализира приход от лихви от депозити, разплащателни сметки и дългови ценни книжа.

Лихвени приходи или разходи се признават, използвайки метода на ефективния лихвен процент. При изчисляване на прихода и разхода за лихви се прилага ефективния лихвен процент към брутната балансова стойност на актива (когато актива не е с кредитна обезценка) или към амортизираната стойност на задължението. За финансови активи, обаче, които не са закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка, но впоследствие са станали финансови активи с кредитна обезценка, прихода от лихви се изчислява чрез прилагане на ефективния лихвен процент към амортизираната стойност на финансовия актив. Ако финансовият актив вече не е с кредитна обезценка, тогава изчислението на прихода за лихви се прави отново на брутна база.

#### **7.9. Приходи от дивиденди**

Приход от дивидент се признава в печалбата или загубата на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи дивидента.

#### **7.10. Приходи /(разходи) от финансови инструменти, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Приходи/(разходи) от финансови инструменти, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата включват всички реализирани и нереализирани промени в справедливите стойности и реализирани печалби/(загуби) от продажба.

#### **7.11. Чуждестранна валута**

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



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

Не-парични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена.

Непарични позиции, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута се преизчисляват по валутния курс на датата на транзакцията. Валутно-курсови разлики обичайно се признават в печалба или загуба.

#### **7.12. Доходи на наети лица**

##### ***(i) Планове с дефинирани вноски***

Задълженията за вноски в планове с дефинирани вноски включват вноските в държавни институции и в задължителни пенсионни фондове, управлявани от частни управляващи дружества, съгласно правните изисквания или индивидуален избор.

Задълженията за превеждане на вноски по плановете с дефинирани вноски се признават като разходи, когато свързаните услуги се предоставят.

##### ***(ii) Планове с дефинирани доходи***

Задължението на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са заработили в резултат на положен труд в текущия и предходни периоди, и тези доходи се дисконтират.

Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в друг всеобхватен доход.

Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата.

##### ***(iii) Краткосрочни доходи на наети лица***

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се отчитат като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят.

Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител и задължението може да се оцени надеждно.

##### ***(iv) Други дългосрочни доходи на наети лица***

Нетното задължение на Дружеството по отношение на дългосрочни доходи на наети лица е сумата на бъдещите ползи, които са заработили служителите в замяна на оказаните от тях услуги в текущия и предходни периоди.

Тази полза се дисконтира, за да се определи настоящата и стойност.

Преоценките се признават в печалби и загуби в периода, в който възникнат.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 7.13. Данъци върху дохода

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

##### *(i) Текущ данък*

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, влезли в сила, или по същество въведени към отчетната дата, и всички корекции за данъчни задължения или вземания за предходни години.

##### *(ii) Отсрочен данък*

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики, когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущия и отсрочения данък, Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими.

Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени за проверка от компетентните органи данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

#### **7.14. Лизинг**

В началото на договор, Дружеството преценява дали договорът представлява или съдържа лизинг. Договорът представлява или съдържа лизинг, ако по силата на този договор се прехвърля срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време. За да оцени дали по силата на договор се прехвърля правото на контрол над използването на даден актив, Дружеството използва дефиницията за лизинг в МСФО 16, Лизинг. Дружеството прави повторна оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг единствено при промяна в реда и условията на договора.

За договор, който представлява или съдържа елементи на лизинг, Дружеството отчита всеки лизингов компонент отделно от нелизинговите компоненти на договора.

#### ***(i) Лизингополучател***

##### **Актив с право на ползване**

Към началната дата на лизинга Дружеството признава актив с право на ползване и пасив по лизинг. Активът с право на ползване първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява първоначалната стойност на пасива по лизинга, коригирана с всички лизингови плащания направени към или преди началната дата, плюс всички извършени първоначални директни разходи, както и приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на основния актив или възстановяване на основния актив или на терена, на който е разположен, намалена с получените стимули по лизинга.

След първоначалното признаване, един актив с право на ползване се отчита по модела на цената на придобиване. Съгласно този модел, Дружеството оценява актива с право на ползване по цена на придобиване:

- минус всички натрупани амортизации и всички натрупани загуби от обезценка; и
- коригиран спрямо всяка преоценка на пасива по лизинга, както е посочено по-долу.

Активът с право на ползване се амортизира последващо на база линейния метод от началната дата до края на срока на лизинга.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### **Пасив по лизинг**

Пасивът по лизинг първоначално се оценява по настоящата дисконтирана стойност на лизинговите плащания. Лизинговите плащания, които се отразяват при определяне на пасива по лизинга, включват следното:

- фиксирания плащания, включително фиксирания по същество плащания;
- променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или процент, които са оценени според стойността на индекса или процента към началната дата;
- суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност; и
- санкции за по-ранно прекратяване на лизинга, освен ако ръководството има разумни очаквания, че лизингът няма да бъде прекратен по-рано.

След началната дата Дружеството оценява пасива по лизинга като:

- увеличава балансовата стойност, за да отрази лихвата по пасива по лизинга;
- намалява балансовата стойност, за да отрази извършените лизингови плащания; и
- преоценява балансовата стойност, за да отрази преоценки или изменения на лизинговия договор, предвидени в МСФО 16 (например, когато е налице промяна в бъдещите лизингови плащания, произтичащи от промяна в индекс или процент или ако има промяна в приблизителната оценка на Компанията за сумата, която се очаква да бъде платена по гаранции за остатъчна стойност), или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

#### **Краткотрайни лизинги и лизинги на активи на ниска стойност**

Дружеството е избрало:

- да не признава активи с право на ползване и пасиви по лизинг за договори, основният актив по които е с ниска стойност, и
- да не признава краткосрочни лизинги (със срок към началната дата от 12 месеца или по-малко).

Дружеството признава лизинговите плащания, свързани с тези лизинги като разход в печалба или загуба на линейна база за периода на лизинга.

Дружеството е възприело три годишен срок на удължаване за всички договори, които са в срок на автоматично подновяване след първоначално изтеклия.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### **Представяне**

Във финансовите отчети с общо предназначение, активите с право на ползване и пасивите по лизинги се представят отделно от другите активи и пасиви.

#### **(ii) Лизингодател**

За да класифицира един лизинг като лизингодател, Дружеството прави обща оценка дали лизингът прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

Ако е така, то лизингът е финансов, ако не – то той е оперативен. Дружеството е лизингодател само по договори за оперативен лизинг.

Лизинговите постъпления по договори за оперативен лизинг се признават като приход в печалба или загуба на база линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Дружеството признава разходите, включително амортизацията, извършени във връзка с генерирането на дохода от лизинг, като разход в печалба или загуба.

### **7.15. Промяна в съществените счетоводни политики**

Следните нови и променени стандарти и разяснения са в сила от 1 януари 2025 г. но те нямат значителен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

#### **(а) Нови и изменени стандарти, приети от Дружеството**

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2025 г.:

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

#### **Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“:**

- Класификация на пасивите като текущи и нетекущи (издаден на 23 януари 2020 г.)
- Класификация на пасивите като текущи и нетекущи - отлагане на датата на влизане в сила (издаден на 15 юли 2020 г.)
- Нетекущи пасиви с договорни клаузи (издаден на 31 октомври 2022 г., в крайна сметка в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.)

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

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



## **ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД**

### **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

#### **(б) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Дружеството**

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2025 г. и не са били предварително приети от Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството.

**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.)

**Изменение на МСС 21 „Ефекти от промените в обменните курсове“: Липса на курс за превалутиране** (издадени на 15 август 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 Дружеството през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху транзакциите в обзримо бъдеще.

#### **Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени от Дружеството**

#### **(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 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.)

**Изменения на МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания** (издадени на 21 август 2025 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г.)



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 8. Приходи от такси и удръжки

За 2025 г. Дружеството е реализирало приходи от такси и удръжки, както следва

в хиляди лева	УПФ	ППФ	ДФФ	ФИПП	ФРП	Общо
Такса управление	27,268	1,805	340	175	285	29,873
Инвестиционна такса	46,617	3,433	1,776	-	-	51,826
Такса възстановени суми	-	-	21	-	-	21
<b>Общо</b>	<b>73,885</b>	<b>5,238</b>	<b>2,137</b>	<b>175</b>	<b>285</b>	<b>81,720</b>

За 2024 г. Дружеството е реализирало приходи от такси и удръжки, както следва:

в хиляди лева	УПФ	ППФ	ДФФ	ФИПП	ФРП	Общо
Такса управление	24,538	1,589	309	87	170	26,693
Инвестиционна такса	40,768	2,977	1,042	-	-	44,787
Такса възстановени суми	-	-	20	-	-	20
<b>Общо</b>	<b>65,306</b>	<b>4,566</b>	<b>1,371</b>	<b>87</b>	<b>170</b>	<b>71,500</b>

#### 9. Разходи за персонала

в хиляди лева	2025 г.	2024 г.
Разходи за възнаграждения	14,847	14,084
Разходи за осигуровки	2,683	2,303
Провизии за неизползвани отпуски и осигуровки	163	469
Провизии при пенсиониране	72	115
Други разходи, свързани с персонала	980	923
<b>Общо</b>	<b>18,745</b>	<b>17,894</b>

#### 10. Други оперативни разходи

в хиляди лева	2025 г.	2024 г.
Специализирани услуги	6,033	5,798
в т.ч. одит съгласно ЗНФОИСУ	270	228
в т.ч. такси, платени към КФН	1,749	1,809
Рекламни и маркетингови услуги	1,109	649
Правни услуги	195	145
Наеми и консумативи	925	661
Амортизации	1,310	1,096
Амортизации Активи с право на ползване	941	916
Горива, застраховки и командировки	1,187	1,553
Годишни извлечения	292	253
Телефони и пощенски услуги	763	603
Материали	131	114
Разходи за банка попечител	2,136	2,269
Други	713	447
<b>Общо</b>	<b>15,735</b>	<b>14,504</b>



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

С приемането на МСФО 15 на 1 януари 2018 г. Дружеството капитализира разходите за постигане на договори с клиенти и признава разсрочено комисионните на посредници, виж бележка 16.

Начислените през 2025 г. суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори за независим финансов одит са, както следва: за “ПрайсуотърхаусКупърс Одит” ООД – 190 хил. лв. с включен ДДС, за Кроу България Одит ЕООД – 62 хил. лв. с включен ДДС. През 2025 г. През 2025 г. Дружеството е начислило суми за други, несвързани със законов одит, услуги, предоставени от регистрираните одитори или от членове на съответната мрежа, на обща стойност 49 хил. лв. за КРОУ БЪЛГАРИЯ АДВАЙЗЪРИ ЕООД/Кроу България Одит ЕООД с включен ДДС.

За 2025 г. и към датата на този доклад “ПрайсуотърхаусКупърс Одит” ООД и “Кроу България Одит” ЕООД са предоставили, или са в процес на предоставяне на Дружеството, на следните услуги:

- Съвместен задължителен финансов одит по закон на финансовите отчети на Дружеството и управляваните от него фондове, изготвени за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., в съответствие с МСФО, приети от ЕС;
- Ангажимент за извършване на договорени процедури от съвместните одитори по отношение на годишните финансови отчети за надзорни цели на Дружеството и управляваните от него фондове, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. по утвърдените от заместник-председателя, ръководещ управление „Осигурителен надзор” към Комисията за финансов надзор („КФН“) образци. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МССУ“) 4400; и
- Ангажименти за извършване на договорени процедури от съвместните одитори по отношение на системата за управление към 31.12.2025, с която Дружеството следва да разполага, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МССУ“) 4400.

### 11. Финансови разходи

в хиляди лева	2025 г.	2024 г.
Разходи за лихви по лизингови договори	(61)	(35)
Разходи за комисионни финансови инструменти	(13)	(10)
(Разходи)/приходи от операции с чуждестранна валута-нетно	(3)	(1)
Банкови комисионни	(23)	(29)
	<b>(100)</b>	<b>(75)</b>



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 12. Парични средства и еквиваленти

в хиляди лева	2025 г.	2024 г.
Парични средства в брой	-	10
- в лева	-	7
- във валута	-	3
Парични средства в банкови сметки	46,657	41,852
- в лева	30,048	20,107
- във валута	16,609	21,745
Краткосрочни депозити	-	4,023
- във валута	-	4,023
<b>Общо</b>	<b>46,657</b>	<b>45,885</b>

Общото салдо на паричните средства е 46,657 хил. лв. (2024 г. – 45,885 хил. лв).

#### 12.1. Банкови депозити

Към датата на изготвяне на отчета 31 декември 2025 г. няма открити депозити.

Депозити към 31 декември 2024 г.:

Банка	Валута	Номинал /в хиляди/	Падеж	Стойност /в хиляди лева/	Кредитен рейтинг	Рейтин-гова агенция
ING BANK N.V.	EUR	2 000	24.03.2025 г.	4,023	A+	S&P
<b>Общо</b>				<b>4,023</b>		

#### 13. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. текущите финансови активи са както следва:

в хиляди лева	Бележка	2025 г.	2024 г.
Държавни ценни книги	13.1	99,251	79,406
Корпоративни облигации	13.2	2,054	4,182
<b>Общо</b>		<b>101,305</b>	<b>83,588</b>



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 13.1 Държавни ценни книги

Към 31.12.2025 г.:

	Брой емитенти	Справедлива стойност <i>хил. лева</i>	Най-голяма единична експозиция <i>хил. лева</i>
Държавни ценни книги	17	99,252	25,885
<b>Общо</b>	<b>17</b>	<b>99,252</b>	

Таблицата по-долу дава детайлна информация към 31 декември 2025 г. за петте Държавни ценни книги с най-голяма тежест в портфейла на фонда:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал <i>хил.</i>	Падеж	Справедли- ва стойност <i>хил. лева</i>
Република България	BG2040025210	3.25%	BGN	25,308	29.01.2032	25,885
Република България	XS3124345631	3.38%	EUR	7,800	18.07.2035	15,190
Република България	BG2040024213	3.25%	BGN	10,300	15.05.2030	10,596
Република България	XS3063879368	3.50%	EUR	3,000	07.05.2034	6,021
Република Чили	XS2369244087	0.10%	EUR	2,500	26.01.2027	4,764
<b>Общо</b>						<b>62,455</b>

\*приравнена на ДЦК, гарантирана от държавата

В стойността на ценните книги е включена лихва в размер на 955 хил. лв.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31.12.2024 г.:

	Брой емитенти	Справедлива стойност <i>хил. лева</i>	Най-голяма единична експозиция <i>хил. лева</i>
Държавни ценни книги	18	79,406	16,007
<b>Общо</b>	<b>18</b>	<b>79,406</b>	

Таблицата по-долу дава детайлна информация към 31 декември 2024 г. за петте Държавни ценни книги с най-голяма тежест в портфейла на фонда:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал <i>хил.</i>	Падеж	Справедли- ва стойност <i>хил. лева</i>
Република България	BG2030121110	0.00%	BGN	16,469	17.05.2025	16,007
Република България	BG2040024213	3.25%	BGN	10,300	15.05.2030	10,394
Република България	BG2040210218	5.75%	EUR	5,000	29.09.2025	10,121
Република Чили	XS2369244087	0.10%	EUR	2,500	26.01.2027	4,595
Република Румъния	XS1599193403	2.38%	EUR	2,300	19.04.2027	4,438
<b>Общо</b>						<b>45,555</b>

\*приравнена на ДЦК, гарантирана от държавата

В стойността на ценните книги е включена лихва в размер на 414 хил. лв.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 13.2 Корпоративни облигации

Към 31.12.2025 г.:

	Брой емитенти	Справедлива стойност хил. лева	Най-голяма единична експозиция хил. лева
Корпоративни облигации	5	2,054	601
<b>Общо</b>	<b>5</b>	<b>2,054</b>	<b>601</b>

Таблицата по-долу дава детайлна информация към 31 декември 2025 г. за петте Корпоративни облигации с най-голяма тежест в портфейла на фонда:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал хил.	Падеж	Справедли- ва стойност хил. лева
Orano	FR0013414919	3.38%	EUR	300	23.04.2026	601
LeasePlan Corporation NV	XS2384269101	2.50%	EUR	250	07.09.2026	483
Prosus NV	XS2430287529	1.21%	EUR	200	19.01.2026	394
DXC Capital Funding LTD	XS2384715244	4.50%	EUR	200	15.09.2027	376
ING Bank	XS2697483118	4.13%	EUR	100	02.10.2026	200
<b>Общо</b>						<b>2,054</b>

В стойността на корпоративните облигации е включена лихва в размер на 21 хил. лв.

Към 31.12.2024 г.:

	Брой емитенти	Справедлива стойност хил. лева	Най-голяма единична експозиция хил. лева
Корпоративни облигации	10	4,182	602
<b>Общо</b>	<b>10</b>	<b>4,182</b>	

Таблицата по-долу дава детайлна информация към 31 декември 2024 г. за петте Корпоративни облигации с най-голяма тежест в портфейла на фонда:

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал хил.	Падеж	Справедли- ва стойност хил. лева
Orano	FR0013414919	3.38%	EUR	300	23.04.2026	602
Teva Pharm	XS1813724603	4.50%	EUR	300	01.03.2025	594
LeasePlan Corporation NV	XS2384269101	0.25%	EUR	250	07.09.2026	468
Accor	FR0013399029	3.00%	EUR	200	04.02.2026	397
VOLKSWAGEN Fin Serv AG	XS2438615606	0.25%	EUR	200	31.01.2025	391
<b>Общо</b>						<b>2,452</b>

В стойността на корпоративните облигации е включена лихва в размер на 43 хил. лв.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 14. Вземания от пенсионни фондове

в хиляди лева	2025 г.	2024 г.
Инвестиционна такса от ДПФ	103	-
Инвестиционна такса от ППФ	335	278
Инвестиционна такса от УПФ	4,537	3,786
Такса управление ДПФ	55	35
Такса управление ФИПП	19	10
Такса управление ФРП	31	20
Други такси	1	1
<b>Общо</b>	<b>5,082</b>	<b>4,130</b>

#### 15. Други активи

в хиляди лева	2025 г.	2024 г.
Разходи за бъдещи периоди	582	587
Разчети за гаранции	142	96
Материали	-	7
Вземания от клиенти и доставчици	25	216
Подотчетни лица	1	12
<b>Общо</b>	<b>750</b>	<b>918</b>

ПОК „Доверие“ АД отразява като разходи за бъдещи периоди застраховки и годишни абонаменти.

#### 16. Капитализирани разходи за постигане на договори с клиенти

в хиляди лева	2025 г.	2024 г.
Към 1 януари	<b>13,949</b>	<b>14,235</b>
Разходи за постигане на договори с клиенти през периода	3,933	3,285
Амортизация на разходи за постигане на договори	(3,440)	(3,571)
<b>Към 31 декември</b>	<b>14,442</b>	<b>13,949</b>

Към 31 декември 2025 г. периодите за амортизация на капитализираните разходи за постигане на договори с клиенти бяха преразгледани поради динамика в някои от заложените предположения. Преразглеждането доведе до относително снижаване на броя години за амортизиране, като ефектът за 2025 г. бе по-високи разходи в печалби и загуби в размер на 169 хил. лв и съответното намаление на отчетната стойност на капитализираните разходи за пренасяне в следващите периоди.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 17. Имоти, машини и оборудване

в хиляди лева	Земи и сгради	Автомобили	Компютри и компютърно оборудване	Други	Общо
<b>Отчетна стойност</b>					
Към 01 януари 2025 г.	7,558	2,863	2,595	1,982	14,998
Придобити	79	835	521	544	1,979
Изписани	-	(406)	(119)	(728)	(1,253)
Към 31 декември 2025 г.	7,637	3,292	2,997	1,798	15,724
<b>Амортизация</b>					
Към 01 януари 2025 г.	4,316	1,949	1,544	1,253	9,062
Начислена	301	348	1,370	83	2,102
Изписана	(1)	(411)	(1,155)	(8)	(1,575)
Към 31 декември 2025 г.	4,616	1,886	1,759	1,328	9,589
<b>Балансова стойност</b>					
Към 01 януари 2025 г.	3,243	914	1,051	729	5,937
Към 31 декември 2025 г.	3,021	1,406	1,238	470	6,135

През текущия отчетен период Дружеството е ползвало имоти, машини и оборудване, напълно амортизирани към датата на отчета, чиято отчетна стойност и набрана амортизация е в размер на 3,439 хил. лв. (31.12.2024 г. – 3,768 хил. лв.)

Към 31.12.2025 г. Дружеството е направило преглед на активите си, в резултат на който по приблизителна оценка е преценило, че не са налице индикации за обезценка.

#### Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Ръководството е извършило преглед на дълготрайните материални активи и счита, че няма индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава възстановимата им стойност. Следователно към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. не са признати обезценки на имоти, машини и съоръжения.

в хиляди лева	Земи и сгради	Автомобили	Компютри и компютърно оборудване	Други	Общо
<b>Отчетна стойност</b>					
Към 01 януари 2024 г.	7,598	2,254	2,445	1,487	13,784
Придобити	-	746	286	498	1,530
Изписани	(40)	(137)	(136)	(3)	(316)
Към 31 декември 2024 г.	7,558	2,863	2,595	1,982	14,998
<b>Амортизация</b>					
Към 01 януари 2024 г.	4,046	1,835	1,388	1,195	8,464
Начислена	301	252	291	61	905
Изписана	(31)	(138)	(135)	(3)	(307)
Към 31 декември 2024 г.	4,316	1,949	1,544	1,253	9,062
<b>Балансова стойност</b>					
Към 01 януари 2024 г.	3,552	419	1,057	292	5,320
Към 31 декември 2024 г.	3,242	914	1,051	729	5,936



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 18. Нематериални активи

в хиляди лева	Програмни продукти	Други ДНА	Общо
<b>Отчетна стойност</b>			
Към 01 януари 2025 г.	2,602	23	2,625
Придобити	4,714	1	4,715
Изписани	(2,586)	-	(2,586)
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>4,730</b>	<b>24</b>	<b>4,754</b>
<b>Амортизация</b>			
Към 01 януари 2025 г.	1,982	23	2,005
Начислена	262	-	262
Изписана	-	-	-
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>2,244</b>	<b>23</b>	<b>2,267</b>
<b>Балансова стойност</b>			
Към 01 януари 2025 г.	620	-	620
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>2,486</b>	<b>1</b>	<b>2,487</b>

През текущия отчетен период Дружеството е ползвало нематериални активи, напълно амортизирани към датата на отчета, чиято отчетна стойност и набрана амортизация е в размер на 1,502 хил. лв. (31.12.2024 г. – 1,386 хил. лв).

Към 31.12.2025 г. Дружеството е направило преглед на активите си, в резултат на който по приблизителна оценка е преценило, че не са налице индикации за обезценка.

Балансовите стойности към 31.12.2024 г. могат да бъдат анализирани, както следва:

в хиляди лева	Програмни продукти	Други ДНА	Общо
<b>Отчетна стойност</b>			
Към 01 януари 2024 г.	2,420	23	2,443
Придобити	182	-	182
Изписани	-	-	-
<b>Към 31 декември 2024 г.</b>	<b>2,602</b>	<b>23</b>	<b>2,625</b>
<b>Амортизация</b>			
Към 01 януари 2024 г.	1,791	23	1,814
Начислена	191	-	191
Изписана	-	-	-
<b>Към 31 декември 2024 г.</b>	<b>1,982</b>	<b>23</b>	<b>2,005</b>
<b>Балансова стойност</b>			
Към 01 януари 2024 г.	629	-	629
<b>Към 31 декември 2024 г.</b>	<b>620</b>	<b>-</b>	<b>620</b>



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 19. Други задължения

в хиляди лева	2025 г.	2024 г.
Задължения за комисионни към агенти	360	275
Задължения към доставчици и клиенти	791	841
Задължения към осигурителни институции	546	518
Други данъчни задължения	485	173
Инвестиционна такса за възстановяване към ДПФ Доверие	-	95
Други задължения	9	19
<b>Общо</b>	<b>2,191</b>	<b>1,921</b>

Към 31.12.2025 г. Дружеството има задължения към бюджета, в т.ч. и за данъци върху дохода както следва:

в хиляди лева	2025 г.	2024 г.
Данък върху доходите на физическите лица	101	96
Еднократни данъци по ЗКПО	81	70
Данък добавена стойност	303	7
<b>Общо</b>	<b>485</b>	<b>173</b>

#### 20. Специализирани резерви

Към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. заделените специализирани резерви са, както следва:

##### 20.1 Резерв за гарантиране на минимална доходност

в хиляди лева	Резерв минимална доходност УПФ	Резерв минимална доходност ППФ	Общо резерв минимална доходност
<b>Салдо към 31.12.2023 г.</b>	<b>28,931</b>	<b>3,031</b>	<b>31,962</b>
Изменения в пенсионно-осигурителните резерви	6,459	264	6,723
<b>Салдо към 31.12.2024 г.</b>	<b>35,390</b>	<b>3,295</b>	<b>38,685</b>
Изменения в пенсионно-осигурителните резерви	7,890	374	8,264
<b>Салдо към 31.12.2025 г.</b>	<b>43,280</b>	<b>3,669</b>	<b>46,949</b>

На основание §112, т.1 от Преходни и заключителни разпоредби към Закона за изменение и допълнение на КСО и решение на ръководството по повод привеждане в съответствие с променените изисквания за пенсионни резерви, на 24 август 2021 г. от резерва за гарантиране на минимална доходност се освободиха средства в размер на 20,693 хил. лв, които послужиха като източник за създаване на резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в УПФ в размер на 0.5% от стойността на нетните активи на УПФ Доверие към датата на създаване на новия резерв (виж също по-долу бележка 20.2).

Нито един от фондовете, управлявани от Дружеството, не е имал доходност през 2025 г. и 2024 г. под минимално определеното ниво за индустрията.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 20.2 Резерв за гарантиране на brutните вноски в УПФ

в хиляди лева	Резерв за гарантиране на brutните вноски в УПФ собствени средства	Резерв за гарантиране на brutните вноски в УПФ превод към УПФ	Резерв за гарантиране на brutните вноски в УПФ прехвърлени от други ПОД	Общо Резерв за гарантиране на brutните вноски в УПФ
<b>Салдо към 31.12.2023 г.</b>	<b>25,526</b>	<b>(97)</b>	<b>(5)</b>	<b>25,424</b>
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	3,471	(1)	(12)	3,458
<b>Салдо към 31.12.2024 г.</b>	<b>28,997</b>	<b>(98)</b>	<b>(17)</b>	<b>28,882</b>
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	4,883	-	8	4,891
<b>Салдо към 31.12.2025 г.</b>	<b>33,880</b>	<b>(98)</b>	<b>(9)</b>	<b>33,773</b>

Към 31.12.2025 г. размерът на резерва за гарантиране на brutните вноски в УПФ е 33,773 хил. лв. (31.12.2024 г.: 28,882 хил. лв) и представлява 0.5% от стойността на нетните активи на УПФ Доверие към отчетната дата.

#### 20.3 Резерв за гарантиране изплащането на пожизнените пенсии

в хиляди лева	Резерв за гарантиране изплащане на пожизнени пенсии - превишение ФИПП	Резерв за гарантиране изплащане на пожизнени пенсии - собствени средства	Резерв за гарантиране изплащане на пожизнени пенсии - прехвърлени средства от УПФ лица без наследници	Общо Резерв за гарантиране изплащане на пожизнени пенсии
<b>Салдо към 31.12.2023 г.</b>	-	-	618	618
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	-	-	-	-
<b>Салдо към 31.12.2024 г.</b>	-	-	618	618
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	-	-	-	-
<b>Салдо към 31.12.2025 г.</b>	-	-	618	618

На основание §111 от Преходни и заключителни разпоредби към Закона за изменение и допълнение на КСО, съществуващите пенсионни резерви за изплащане на пожизнени пенсии от универсален пенсионен фонд по реда на предходните правила за пенсионни резерви, се преобразуваха в резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии.

Към 31.12.2025 г. размерът на резерва за гарантиране изплащането на пожизнените пенсии е 618 хил. лв (31.12.2024 г.: 618 хил. лв), изцяло формиран от прехвърлени средства от универсалния пенсионен фонд на починали лица без наследници.

От началото на годината, следваща годината на сключване на първия пенсионен договор за изплащане на допълнителна пожизнена пенсия за старост (т.е. от 2022 г.) размерът на резерва



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии е установен в размер 1% от настоящата стойност на задълженията към пенсионерите и техните наследници по чл. 4, ал. 3 от Наредба № 70 от 29.06.2021 г. за изискванията към фондовете за извършване на плащания към 31 декември на отчетната година, но не повече от 2% от настоящата стойност на задълженията към пенсионерите и техните наследници.

Тъй като размерът от 618 хил. лв. резерв надхвърля определения праг, към 31 декември 2025 г. все още не е възникнало задължение за Дружеството да задели допълнителен резерв за сметка на собствени средства.

#### 20.4. Пенсионен резерв – доброволно пенсионно осигуряване (ДФФ)

в хиляди лева	Пенсионен резерв ДПФ
<b>Салдо към 31.12.2023 г.</b>	<b>1,444</b>
Изменение на резерва от собствени средства	226
Намаление на резерва от изплатени пенсии	(201)
<b>Салдо към 31.12.2024 г.</b>	<b>1,469</b>
Изменение на резерва от собствени средства	296
Намаление на резерва от изплатени пенсии	(196)
<b>Салдо към 31.12.2025 г.</b>	<b>1,569</b>

#### 21. Задължения за планове с дефинирани доходи

Задължения за планове с дефинирани доходи при пенсиониране

в хиляди лева	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Задължение за планове с дефинирани доходи при пенсиониране	674	602
<b>Общо задължения за доходи на наети лица</b>	<b>674</b>	<b>602</b>

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионираат в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две брутни работни заплати.

В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест брутни работни заплати.



# ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

## БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

### 22. Собствен капитал

#### 22.1 Акционерен капитал

Към 31.12.2025 г. акционерният капитал на Дружеството е в размер на 15,004 хил. лв. и е напълно внесен. Структурата му е както следва:

в хиляди лева	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.	
	Стойност на участие	% на съучастие	Стойност на участие	% на съучастие
<b>Акционер</b>				
АТВИН GmbH*	12,392	82.593%	12,392	82.593%
IFC	1,499	9.990%	1,499	9.990%
Конфедерация на независимите синдикати в България	1,025	6.832%	1,025	6.832%
Български пощи ЕАД	29	0.196%	29	0.196%
Синдикална федерация Металици	16	0.109%	16	0.109%
Н. С. Ф. на енергетиците	12	0.077%	12	0.077%
ФНСОХП	11	0.073%	11	0.073%
Н. Ф. Т. Химия и индустрия	9	0.060%	9	0.060%
Сдружение ФНС на миньорите - КНСБ	7	0.043%	7	0.043%
EUROBANK S.A.	2	0.014%	2	0.014%
Съюз на транспортните синдикати в България	2	0.013%	2	0.013%
<b>Общо</b>	<b>15,004</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,004</b>	<b>100.00%</b>

#### 22.2. Резерви по Търговския закон

Дружеството заделва резерви според изискванията на чл. 246 от ТЗ.

Към 31.12.2025 г. структурата на резервите на Дружеството е както следва:

в хиляди лева	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Други резерви	1,562	1,562
<b>Общо</b>	<b>1,562</b>	<b>1,562</b>

#### 22.3 Неразпределена печалба

Общото събрание на акционерите на ПОК Доверие взема решение за разпределение на натрупани печалби, за попълване на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивидент от Дружеството, по предложение на Управителния съвет, одобрено от Надзорния съвет.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Дивидентът подлежи на изплащане съгласно приложимите закони и разпоредби. Без това да е изчерпателно:

- Дивиденти се изплащат само ако според проверения и приет финансов отчет с общо предназначение за съответната година, чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на Компанията, фонд "Резервен" и другите фондове, които Компанията е длъжна да образува по закон или устав;
- Плащанията на дивидент се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен" и другите фондове на Компанията, надхвърляща определения от закона или Устава минимум, намален с непокритите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „Резервен" и другите фондове, които Компанията е длъжна да образува по Устав, Търговския закон, Кодекса за социално осигуряване и други приложими закони и разпоредби;
- Компанията не може да изплаща дивидент в размер и по начин, които биха довели до нарушаване на изискванията на Кодекса за социално осигуряване, свързани с границата на платежоспособност (виж бел. 28 по-долу);
- Компанията не може да раздава дивидент на своите акционери преди формирането на специализираните резерви, изискуеми по смисъла на Кодекса за социално осигуряване (виж бел. 20 по-горе) или преди покриването на недостиг във фондовете за извършване на плащания, когато такъв е налице.

На 13 май 2025 г. се проведе редовно Общо събрание на акционерите със следните решения:

- одобри финансовите отчети и докладите към тях на ПОК Доверие АД и управляваните пенсионни фондове за годината, завършваща на 31 декември 2024 г.;
- разпредели като дивидент част от печалбата за 2024 г. в размер на 24 007 хил. лв.

Одобреният и разпределен през 2024 г. дивидент с решение на ОСА от 22 май 2024 г. възлиза на 22,206 хил. лв.

Дивидентите са начислени и изцяло изплатени в същия период, в който е взето решението за тяхното разпределение.

Платените дивиденти са представени като плащания при разпределение на печалби в Отчета за паричните потоци в Парични потоци от оперативна дейност.

#### Данъци

в хиляди лева	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Данък върху печалбата за текущата година	3,583	3,161
Възникване и обратно проявление на временни разлики	7	(20)
<b>Общо</b>	<b>3,590</b>	<b>3,141</b>



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

в хиляди лева	в проценти %	31.12.2025 г.	в проценти %	31.12.2024 г.
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>		<b>49,034</b>		<b>41,494</b>
Данък на база приложима данъчна ставка	10.00%	4,903	10.00%	4,149
Увеличение от постоянни разлики	0.00%	-	0.03%	12
Ефект от трансфер към пенсионен резерв	-1.69%	(825)	-1.62%	(672)
Ефект от трансфер към РГБВ в УПФ	-0.99%	(488)	-0.84%	(348)
<b>Разходи за данъци</b>	<b>7.34%</b>	<b>3,590</b>	<b>7.57%</b>	<b>3,141</b>

Сумата на отсрочените данъци към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. се отнася за следните активи и (пасиви):

в хиляди лева	Салдо към 31.12.2025 г.	Признати в печалбата или загубата	Салдо към 31.12.2024 г.
Провизии за неизползван платен отпуск и осигурителни вноски	38	(27)	65
Провизии за задължения	6	-	6
Провизии при пенсиониране	68	7	61
Провизии за агентски комисионни и неизплатени доходи на физически лица	85	10	75
Активи с право на ползване	3	5	(2)
Имоти, машини и оборудване и нематериални активи	(5)	(2)	(3)
<b>Данъчни активи</b>	<b>195</b>	<b>(7)</b>	<b>202</b>

в хиляди лева	Салдо към 31.12.2024 г.	Признати в печалбата или загубата	Салдо към 31.12.2023 г.
Провизии за неизползван платен отпуск и осигурителни вноски	65	9	56
Провизии за задължения	6	-	6
Провизии при пенсиониране	61	12	49
Провизии за агентски комисионни и неизплатени доходи на физически лица	75	6	69
Активи с право на ползване	(2)	(1)	(1)
Имоти, машини и оборудване и нематериални активи	(3)	(6)	3
<b>Данъчни активи</b>	<b>202</b>	<b>20</b>	<b>182</b>



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 23. Свързани лица

Дружеството счита, че е свързано лице в съответствие с определенията, съдържащи се в Международен счетоводен стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица“ (МСС 24), с:

- дружеството-майка, АТВИН GmbH, от което 100% се контролират от Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, от което 72% се контролират от WIENER STÄDTISCHE Versicherungsverein – Vermögensverwaltung (крайна контролираща компания);
- дружествата от групата на Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe;
- ключов ръководен персонал и дружества под техен пряк и непряк контрол.

#### **Ключов ръководен персонал**

Дружеството определя като ключов ръководен персонал следните лица:

- Всички членове на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Компанията;
- Изпълнителни директори и членове на Управителни и Надзорни съвети на АТВИН GmbH (директно предприятие майка), Vienna Insurance Company AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG Холдинг) и Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe (крайно контролиращо лице); и
- Директори, старши ръководители и старши служители със специфични роли (старши служители) в Компанията.

#### **а) Дружество-майка**

През 2025 г. Дружеството е декларирано и изплатило в полза на АТВИН GmbH дивидент в размер на 19 828 хил. лв. (2024: 18,341 хил. лв).



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### б) Сделки с други свързани лица

Всички свързани лица представени в таблицата по долу, са лица под контрола на Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe.

		Отчет за финансовото състояние		ОВД	
		31.12.2025 г.		31.12.2025 г.	
В хиляди лева		Актив	Пасив	Разходи	Приходи
Ди Ви Асет Мениджмънт АД	Специализирани услуги	-	160	1,989	-
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп	Застраховки	-	-	152	4
ЗАД Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп	Застраховки	-	89	168	-
Глобал Сървисиз България АД	Услуги	-	51	449	-
VIG AG Wiener Versicherung Gruppe	Специализирани услуги	-	5	1,703	-
Ди Ви консултинг ЕАД	Наем	-	-	-	128
Гаранции УС и НС		-	177	-	-
<b>Общо</b>		-	<b>482</b>	<b>4,461</b>	<b>132</b>

		Отчет за финансовото състояние		ОВД	
		31.12.2024 г.		31.12.2024 г.	
В хиляди лева		Актив	Пасив	Разходи	Приходи
Ди Ви Асет Мениджмънт АД	Специализирани услуги	-	229	1,982	-
Булстрад трудова медицина ЕООД	Специализирани услуги	-	5	5	-
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп	Застраховки	-	-	109	7
ЗАД Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп	Застраховки	-	68	133	-
Глобал Сървисиз България АД	Услуги	-	29	365	-
VIG AG	Специализирани услуги	-	-	14	-
Ди Ви консултинг ЕАД	Наем	-	-	-	128
Гаранции УС и НС		-	172	-	-
<b>Общо</b>		-	<b>503</b>	<b>2,608</b>	<b>135</b>



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### в) Транзакции с ключов ръководен персонал

В хиляди лева	2025 г.	2024 г.
Възнаграждения на ключов ръководен персонал	5,025	5,440
<b>Общо</b>	<b>5,025</b>	<b>5,440</b>

През отчетната година Дружеството е използвало посреднически услуги от организация, член на Надзорния съвет. Услугите обхващат посредничество относно привличане на членове на управляваните пенсионни фондове по смисъла на КСО. Условието на договора са пазарни и по същите тарифи, които се прилагат за всички други осигурителни посредници, които използва компанията. Изплатената сума за 2025 г. е в размер на 8 хил. лв (2024 г.: 22 хил. лв.).

#### Управителни и надзорни органи

Дружеството има двустепенна форма на управление.

На членовете на съветите са начислени и изплатени общо през годината суми в размер на 2,688 хил. лв. (2024 г.: 2,973 хил. лв.).

Гаранциите от членовете на НС и УС към 31.12.2025 г. са 177 хил. лв. (2024 г.: 172 хил. лв.).

Членовете на НС и УС на Дружеството нямат издадени облигации и съответно членовете на съветите не са придобивали или прехвърляли облигации.

Също така членовете на съветите не са акционери в Дружеството и през периода не са придобивали или прехвърляли акции на Дружеството.

### 24. Активи с право на ползване и пасиви по оперативен лизинг

#### Дружеството като лизингополучател

Таблицата по-долу предоставя информация за активите с право на ползване и амортизацията им през 2025 г.

В хиляди лева	Сгради	Офис техника	Други	Общо
<b>Отчетна стойност</b>				
<b>Към 01 януари 2025 г.</b>	<b>5,609</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>5,718</b>
Придобити - нови договори за лизинг	3,271	140	11	3,422
Прекратени лизингови договори	(2,617)	(149)	(12)	(2,778)
<b>Към 31 декември 2025</b>	<b>6,263</b>	<b>45</b>	<b>54</b>	<b>6,362</b>
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 01 януари 2025 г.</b>	<b>3,723</b>	<b>35</b>	<b>27</b>	<b>3,785</b>
Начислена	1,048	13	11	1,072
Изписана	(127)	(3)	(1)	(131)
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>4,644</b>	<b>45</b>	<b>37</b>	<b>4,726</b>
<b>Балансова стойност</b>				
<b>Нетна балансова стойност към 01 януари 2025 г.</b>	<b>1,886</b>	<b>19</b>	<b>28</b>	<b>1,933</b>
<b>Нетна балансова стойност към 31 декември 2025 г.</b>	<b>1,619</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>1,636</b>



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Таблицата по-долу предоставя информация за активите с право на ползване и амортизацията им през 2024 г.

В хиляди лева	Сгради	Офис техника	Други	Общо
<b>Отчетна стойност</b>				
<b>Към 01 януари 2024 г.</b>	<b>4,530</b>	<b>51</b>	<b>35</b>	<b>4,616</b>
Придобити - нови договори за лизинг	1,312	3	20	1,335
Прекратени лизингови договори	(233)	-	-	(233)
<b>Към 31 декември 2024</b>	<b>5,609</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>5,718</b>
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 01 януари 2024 г.</b>	<b>3,020</b>	<b>32</b>	<b>18</b>	<b>3,070</b>
Начислена	904	3	9	916
Изписана	(201)	-	-	(201)
<b>Към 31 декември 2024 г.</b>	<b>3,723</b>	<b>35</b>	<b>27</b>	<b>3,785</b>
<b>Балансова стойност</b>				
<b>Нетна балансова стойност към 01 януари 2024 г.</b>	<b>1,510</b>	<b>19</b>	<b>17</b>	<b>1,546</b>
<b>Нетна балансова стойност към 31 декември 2024 г.</b>	<b>1,886</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>1,933</b>

Съгласно данъчното законодателство активите с право на ползване не са данъчно-амортизируеми активи.

Към 31 декември 2025 г. матуритетната структура на пасивите по лизинга е както следва:

В хиляди лева	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
В рамките на една година	700	867
Между една и пет години	967	1,054
<b>Общо</b>	<b>1,667</b>	<b>1,921</b>

Следните суми са признати в отчета за всеобхватния доход:

В хиляди лева	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
<b>Общо разход за амортизация</b>	<b>941</b>	<b>916</b>
Разход за лихви по пасиви по лизинга	61	35
<b>Общо разходи свързани с договори за лизинг</b>	<b>1,002</b>	<b>951</b>

В хиляди лева	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
<b>Задължения по лизинг</b>		
<b>Баланс на 1 януари</b>	<b>1,921</b>	<b>1,534</b>
Плащания на задължения по лизингови договори	(1,143)	(962)
Нови лизинги	889	1,349
Разходи за лихви	61	35
Платени лихви	(61)	(35)
<b>Баланс на 31 декември</b>	<b>1,667</b>	<b>1,921</b>



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Следните суми са признати в отчета за паричните потоци:

В хиляди лева	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Изходящ паричен поток от договори за лизинг (МСФО 16) – финансова дейност		
Главница	1,143	962
	<b>1,143</b>	<b>962</b>
Изходящ паричен от договори за лизинг – оперативна дейност	61	35
<b>Общо изходящ паричен поток</b>	<b>1,204</b>	<b>997</b>

#### Дружеството като лизингодател

Дружеството е сключило договор за отдаване под наем на офиси и търговски помещения. Този договор има среден срок между 1 и 5 години. Върху Дружеството няма ограничения, наложени от сключването на договора.

Към 31 декември 2025 г. бъдещите минимални вноски по сключения договор за наем без ДДС са както следва:

В хиляди лева	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
В рамките на една година	128	128
Между една и пет години	86	342
<b>Общо</b>	<b>214</b>	<b>470</b>

### 25. Неконсолидирани структурирани предприятия, управлявани от ПОК „Доверие“ АД

Таблицата по-долу представя информация за видовете неконсолидирани структурирани предприятия, които Дружеството не консолидира, но управлява.

В хиляди лева			
Вид предприятие	Цел на предприятието и начини на финансиране	Интерес на Дружеството в структурираното предприятие	Общо управлявани активи
УПФ Доверие, ППФ Доверие, ДПФ Доверие, Фонд за изплащане на пожизнени пенсии Доверие, Фонд за разсрочени плащания Доверие	Управление на партидите на осигурените лица.  Пенсионните фондове се финансират чрез получаване на вноски за осигурените лица от НОИ, работодателски или лични вноски в зависимост от типа фонд	Приходи от такси в размер на 81,720 хил. лева за 2025 г.  (71,500 хил. лева за 2024 г.)	7 611 935 хил. лв. за 2025 г.  (6,490,478 хил. лв. за 2024 г.)

Максималната изложеност на загуба на Дружеството към 31 декември 2025 г. по отношение на неконсолидираните структурирани предприятия, е балансовата стойност на неиздължените вземания по такси инвестиционна и управление в размер на 5,082 хил. лева (2024 г.: 4,130 хил. лева).



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### 26. Счетоводни класификации и справедливи стойности

Следните таблици показват балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви и тяхната счетоводна класификация.

##### Финансови активи

в хиляди лева	По справедлива стойност през печалба/загуба			По амортизирана стойност
	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Парични средства и еквиваленти	-	-	46,657	41,862
Банкови депозити	-	-	-	4,023
Вземания	-	-	5,251	4,454
ДЦК	99,252	79,406	-	-
Корпоративни облигации	2,054	4,182	-	-
КИС	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>101,305</b>	<b>83,558</b>	<b>51,908</b>	<b>50,339</b>

##### Финансови пасиви

в хиляди лева	По амортизирана стойност	
	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Други задължения	1,642	1,733
<b>Общо</b>	<b>1,642</b>	<b>1,733</b>

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.

В хиляди лева	Ниво 1		Ниво 2		Ниво 3		Общо	
	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
ДЦК	49,973	30,624	49,279	48,782	-	-	99,252	79,406
Корпоративни	2,054	4,182	-	-	-	-	2,054	4,182
КИС	-	-	-	-	-	-	-	-
Вземания	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>52,027</b>	<b>34,806</b>	<b>49,279</b>	<b>48,782</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101,305</b>	<b>83,588</b>



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Не е включена информация за справедливите стойности, ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

#### **27. Управление на финансовия риск**

В обичайната си дейност Дружеството е изложено на следните рискове:

- 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.

Както и други сходни бизнеси, ПОК Доверие АД също е изложено 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.

#### **Основни финансови инструменти**

Основните финансови инструменти, използвани от Дружеството, които формират рисковата му експозиция са както следва:

- Вземания;
- Пари и парични еквиваленти.
- Държавни ценни книги;
- Облигации (корпоративни, общински, ипотечни);
- КИС;
- Акции.

#### ***Цели, политики и процеси***

Управителният съвет има общото задължение за определяне на целите и политиките в областта на управление на риска в Дружеството, като са делегирани права за оперативното управление на процесите, така че да се осигури ефективно постигане на целите и следване на политиките в рамките на финансовата дейност.

Ежемесечно се изготвят отчети и доклади с резултатите за периода и анализа им.

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



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### **Кредитен риск**

Кредитният риск е рискът от финансова загуба, ако насрещна страна по финансов инструмент не успее да изпълни договорен ангажимент. За Дружеството произтича основно от облигационната част на портфейла и паричните средства и депозитите.

За нуждите на оценката Дружеството 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 Дружеството е инвестирало, на които се дискутират финансовото състояние на емитента и перспективите пред развитието на бизнеса му.

Инвестициите на Дружеството в ДЦК, както български, така и чуждестранни, в най-голяма степен са изложени на кредитен риск, който се изразява в промяна на цената на облигациите, породена от промяна в кредитните качества на емитента.

Почти всички емитенти, в чиито ДЦК е инвестирало Дружеството, имат инвестиционен кредитен рейтинг, присъден от международно признати кредитни агенции, като детайлно разпределение по отделни кредитни рейтинги е представено по-долу.

Общият размер на инвестициите на Дружеството в дългови инструменти е 101,305 хил. лв., като при симулационен сценарий със заложен спад в цената на тези инвестиции в размер на 6%, стойността на целия инвестиционен портфейл би се намалила с 6,078 хил. лв.

В допълнение, Дружеството инвестира преимуществено в дългови ценни книжа, обезпечени с ипотечи, залози, вземания и застраховка финансов риск. За този вид ценни книжа законодателството предвижда контролна роля на банката-довереник, която следи за финансовото състояние на емитента и за надлежността и количеството на обезпечението. Инвестиционният комитет разглежда риск концентрацията по кредитен риск. Обект на преглед са кредитният рейтинг, резултатите за периода и докладите на банките довереници.

При обичайната дейност за Дружеството възникват взаимоотношения с множество доставчици. С повечето от тях са договорени плащанията да се извършват едва след изпълнение на предмета на дейността или услугата.

Кредитен риск, макар и минимален, съществува за паричните средства в банки. За целта регулярно се прави анализ на финансовото състояние на банките и оценка на кредитния риск. Банковите депозити са обичайно краткосрочни и средносрочни със срок до падеж до 2 години.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Дружеството 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.

Количествено оповестяване на експозицията към кредитен риск, свързан с финансовите активи е посочено по-долу, като допълнително пояснение на вземанията може да бъде намерено в бележка 12 – 14.

В хиляди лева	31.12.2025 г.		31.12.2024 г.	
	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
<b>Финансови активи</b>				
Парични средства и еквиваленти	46,657	46,657	41,862	41,862
Банкови депозити	-	-	4,023	4,023
Вземания	5,251	5,251	4,454	4,454
ДЦК	99,252	99,252	79,406	79,406
Корпоративни облигации	2,054	2,054	4,182	4,182
<b>Общо</b>	<b>153,214</b>	<b>153,214</b>	<b>133,927</b>	<b>133,927</b>

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност към 31 декември 2025 г.

В хиляди лева	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	Без рейтинг	Общо
Парични средства и еквиваленти	-	-	46,657	-	-	-	-	-	-	-	46,657
Вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,251	5,251
ДЦК	4,667	5,679	7,639	73,299	3,412	4,555	-	-	-	-	99,252
Корпоративни облигации	200	-	482	-	995	376	-	-	-	-	2,054
<b>Общо</b>	<b>4,867</b>	<b>5,679</b>	<b>54,778</b>	<b>73,299</b>	<b>4,407</b>	<b>4,932</b>	-	-	-	<b>5,251</b>	<b>153,214</b>

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	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	Без рейтинг	Общо
Парични средства и еквиваленти	-	-	41,852	-	-	-	-	-	-	-	41,862
Банкови депозити	4,023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,023
Вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,346	4,346
ДЦК	4,554	-	11,103	-	48,782	8,507	-	-	-	-	79,406
Корпоративни облигации	590	-	468	391	-	753	-	594	-	-	4,182
<b>Общо</b>	<b>9,167</b>	-	<b>53,423</b>	<b>391</b>	<b>48,782</b>	<b>9,260</b>	-	<b>594</b>	-	<b>4,346</b>	<b>133,819</b>

Времевата структура на вземания от клиенти и доставчици към датата на отчета, е както следва:

В хиляди лева	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Текущи (непросрочени)	15	206
Просрочени между 1-30 дни	3	1
Просрочени между 31-90 дни	1	1
Просрочени между 91-120 дни	1	1
Просрочени над 121 дни	6	7
<b>Брутна балансова стойност на вземанията</b>	<b>26</b>	<b>216</b>
<b>Загуба от обезценка</b>	-	-
<b>Нетна балансова стойност на вземанията</b>	<b>26</b>	<b>216</b>

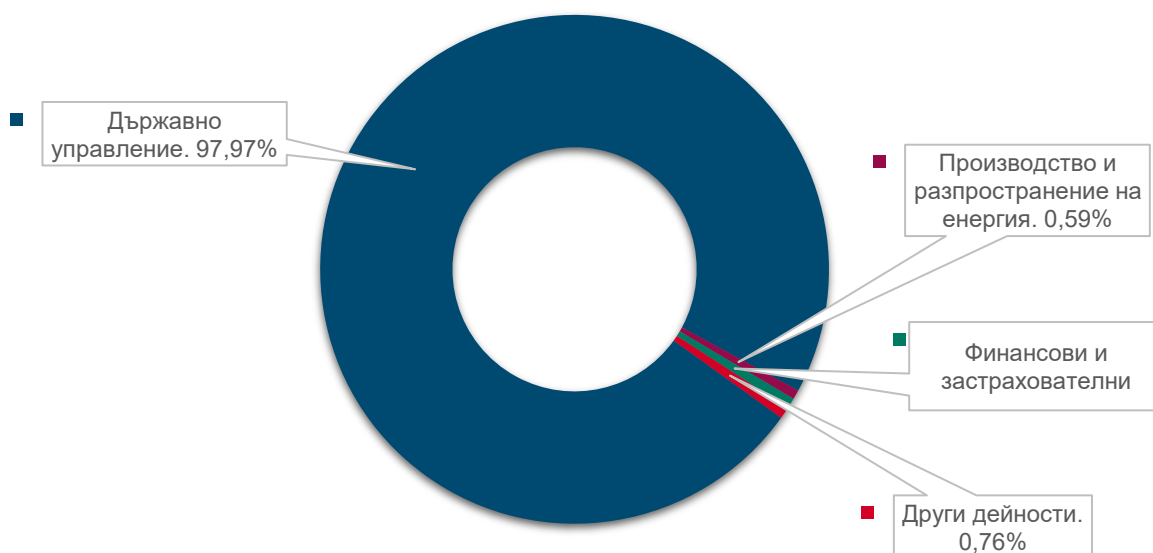


## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

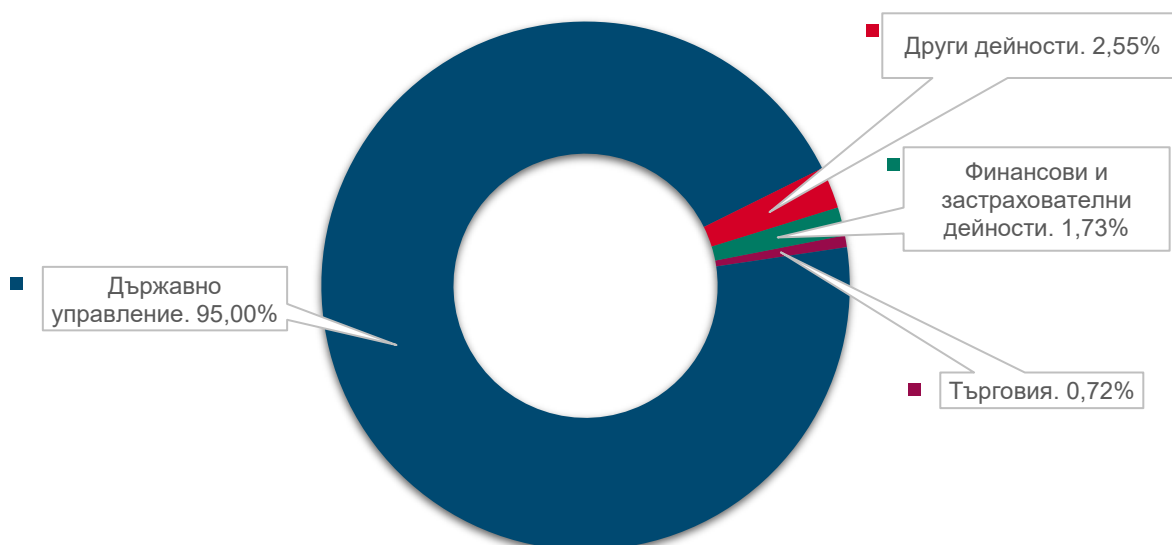
Следната графика представя концентрацията на активите по икономически сектори към 31 декември 2025 г.

КОНЦЕНТРАЦИЯ НА АКТИВИТЕ ПО ИКОНОМИЧЕСКИ СЕКТОРИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2025



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.





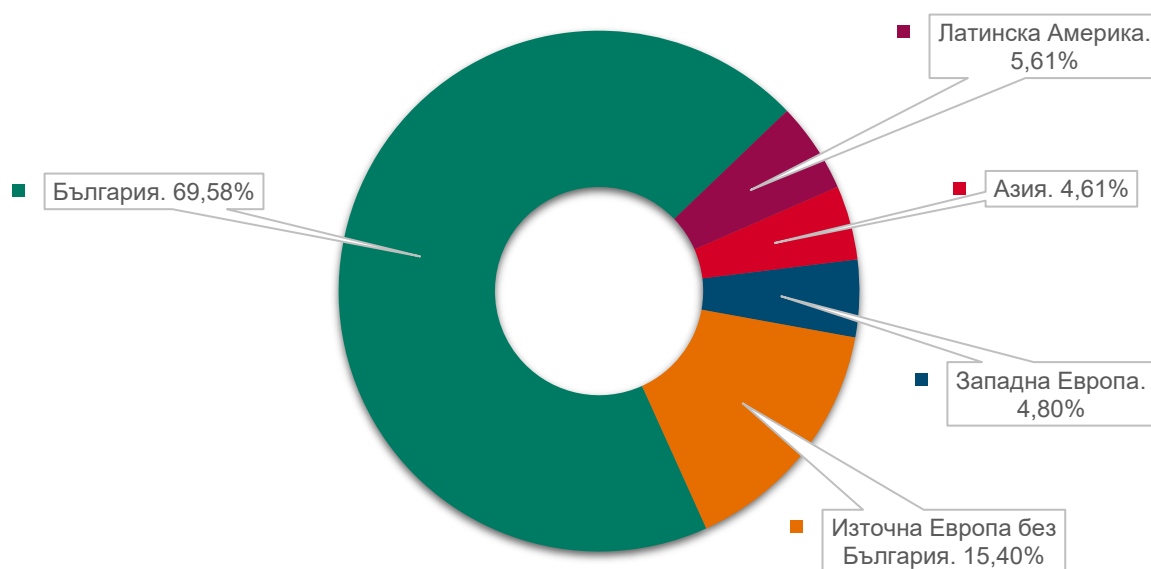
## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Забележка: В сектор „Финансови и застрахователни дейности“ са включени банкови депозити, инвестиции в АДСИЦ и КИС, ценни книжа, емитирани от кредитни институции и холдинги.

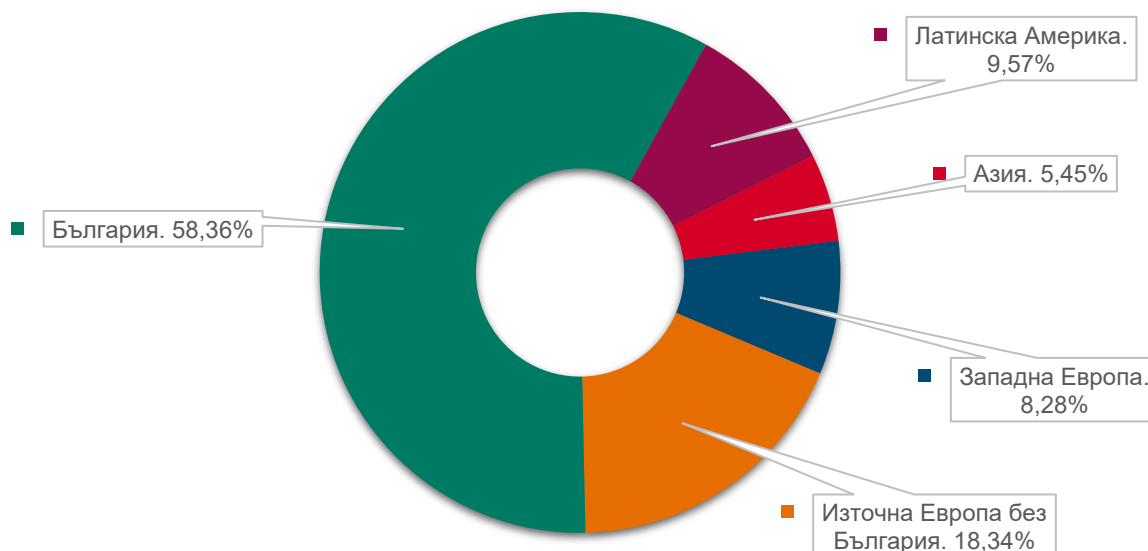
Следната графика представя концентрацията по географски райони на активите към 31 декември 2025 г.

КОНЦЕНТРАЦИЯ НА АКТИВИТЕ ПО ГЕОГРАФСКИ РЕГИОНИ КЪМ 31  
ДЕКЕМВРИ 2025



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

КОНЦЕНТРАЦИЯ НА АКТИВИТЕ ПО ГЕОГРАФСКИ РЕГИОНИ КЪМ 31  
ДЕКЕМВРИ 2024





## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Забележка: При изготвяне на разпределението на инвестициите на ПОК „Доверие“ АД по географски принцип, по сектори и по валути са включени инвестиции и банкови депозити.

#### Пазарен риск

Пазарният риск произтича от притежаваните от Дружеството 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.

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

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

№	Показател	2025 г.	2024 г.
1	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл хил. лв.	(3,809)	(1,891)
2	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл в %	-3.76%%	-2.26%

#### Валутен риск

Дружеството няма дейности извън територията на Република България и както приходите, така и разходите са в местна валута. Независимо, че функционалната валута е български лев, Дружеството е изложено 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 Дружеството, 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 не са присъствали в инвестиционния портфейл на Дружеството. За да се намали риска от евентуално неблагоприятно



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

изменение в бъдеще на курса между евро и лев, преобладаващата част от инвестициите на Дружеството са деноминирани в евро.

Симулационен анализ при 10% обезценка на еврото, спрямо американския долар към датата на отчета, при равни други условия би довела до увеличаване на резултата преди данъци с 0.0 хил. лв. и обратното - при 10% обезценка на долара спрямо еврото, резултатът би се намалил със същата сума.

Следващата таблица обобщава експозицията на Дружеството на валутен риск към 31 декември 2025 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

В хиляди лева	BGN		EUR		USD		Общо	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Парични средства и парични еквиваленти	30,048	20,115	16,609	21,704	-	43	46,657	41,862
Депозити	-	-	-	4 023	-	-	-	4,023
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	49,278	38,661	52,027	44,927	-	-	101,305	83,588
Вземания	5,251	4,454	-	-	-	-	5,251	4,454
<b>Общо активи</b>	<b>84,577</b>	<b>63,230</b>	<b>68,636</b>	<b>70,654</b>		<b>43</b>	<b>153,213</b>	<b>133,927</b>
Задължения по лизинги	1,667	1,921	-	-	-	-	1,667	1,921
Други задължения	1,642	1,733	-	-	-	-	1,642	1,733
<b>Общо пасиви</b>	<b>3,309</b>	<b>3,654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,309</b>	<b>3,654</b>

Към 31 декември 2025 г. нетната експозиция на Дружеството към валутния риск е, както следва:

#### Валутна експозиция (активи/пасиви) преди хеджиране

В хиляди лева	Функционална валута		
	Български лев	2025 г.	2024 г.
Евро		52,027	70,654
Щатски долар		-	43
<b>Общо</b>		<b>52,027</b>	<b>70,697</b>

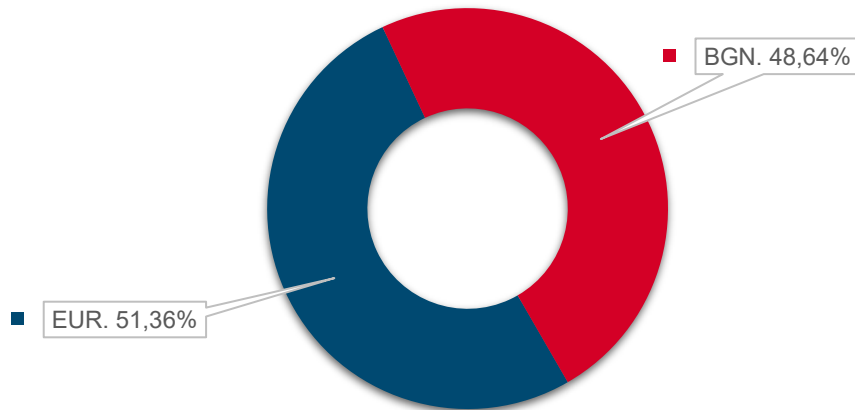


## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

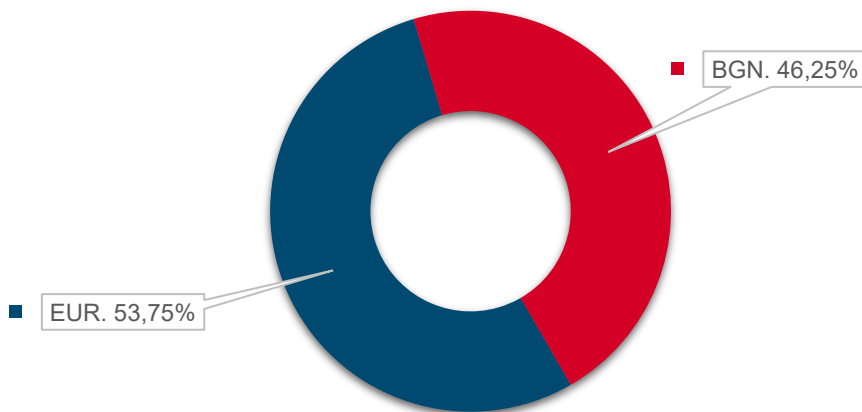
Следната графика представя концентрацията по валута на инвестициите към 31 декември 2025 г.

КОНЦЕНТРАЦИЯ ПО ВАЛУТИ НА АКТИВИТЕ КЪМ 31  
ДЕКЕМВРИ 2025



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

КОНЦЕНТРАЦИЯ ПО ВАЛУТИ НА АКТИВИТЕ КЪМ 31  
ДЕКЕМВРИ 2024



#### Друг пазарен риск

Дружеството не притежава стратегически акции/дялове от конкретни предприятия или КИС.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

#### Ликвиден риск

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

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

В таблицата по-долу е направен анализ на пасивите на Дружеството към 31 декември 2025 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

Таблиците по-долу анализират финансовите пасиви в съответните им групи на базата на падежите им по договор. Сумите представени в таблицата представляват недисконтираните парични потоци по договор.

**Към 31 декември 2025 г.**

В хиляди лева	Балансов а стойност	Договори и парични потоци	Текущи неизискуеми задължения	До 3 месеца	Между 3 и 12 месеца	Между 1 и 2 години	Между 2 и 5 години	Над 5 години
<b>Финансови пасиви</b>								
Задължения по лизинги	1,667	(1,667)	-	(214)	(486)	(816)	(151)	-
Други задължения	1,642	(1,642)	(187)	(1,266)	(89)	(100)	-	-
<b>Общо</b>	<b>3,309</b>	<b>(3,309)</b>	<b>(187)</b>	<b>(1,480)</b>	<b>(575)</b>	<b>(916)</b>	<b>(151)</b>	<b>-</b>



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Към 31 декември  
2024 г.

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорни парични потоци	До 3 месеца	Между 3 и 12 месеца	Между 1 и 2 години	Между 2 и 5 години	Над 5 години
<b>Финансови пасиви</b>							
Задължения по лизинги	1,992	(1,992)	(267)	(639)	(954)	(132)	-
Други задължения	1,733	(1,733)	(1,559)	-	(174)	-	-
<b>Общо</b>	<b>3,725</b>	<b>(3,725)</b>	<b>(1,826)</b>	<b>(639)</b>	<b>(1,128)</b>	<b>(132)</b>	<b>-</b>

#### Регулаторен риск

Дружеството 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 Дружеството ще бъде принудено да се освобождава от активи и евентуално тяхната реализация да бъде затруднена при неблагоприятна конюнктура, съответно продажбите да се осъществят по справедливата стойност. Дружеството отчита този риск като минимален, предвид текущото разпределение на финансовите активи, както и вероятността от такава промяна.

#### Управление на капитала

С промените през 2021 г. в КСО, уреждащи изцяло фазата на изплащане, се въведоха и ключови изисквания към капитала на пенсионноосигурителните дружества и неговото управление:

- Въведе се изискване за увеличение на минималния размер на капитала на пенсионноосигурителните дружества от 5 млн. лева на 7.5 млн. лева. Това изискване не засегна ПОК „Доверие“ АД, тъй като размерът на регистрирания и изцяло внесен акционерен капитал е 15,004 хил. лева;
- Въведе се изискване за достатъчност на собствените средства за покриване на границата на платежоспособност. Границата на платежоспособност е минималният размер на собствените средства на пенсионноосигурителното дружество, който е необходим като допълнителна гаранция за изпълнение на поетите задължения за изплащане на пожизнени пенсии и на разсрочени плащания с поети гаранции. Границата на платежоспособност възлиза на 4% от капитализираната стойност на тези пенсии и разсрочени плащания, но не по-малко от 7.5 млн. лева. Пенсионноосигурителното дружество следва да поддържа най-малко 75% от собствените средства, покриващи границата на платежоспособност в държавни дългови ценни книжа, корпоративни облигации и влогове в банки.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

- Структурата, елементите, изчисляването и т.н. във връзка със собствените средства и границата на неплатежоспособност са дефинирани с Наредба №10 от 29.06.2021 г. за изискванията към границата на платежоспособност на пенсионноосигурителното дружество, към неговата оздравителна програма и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове. Към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. Дружеството отговаря на поставените изисквания (виж по-долу).

Също така, като акционерно дружество, ПОК „Доверие“ АД изплаща дивиденди на своите акционери, спазвайки изискването чистата стойност на имуществото ѝ (разликата между стойността на правата и задълженията съгласно отчета за финансовото състояние), намалена с дивидентите, подлежащи на изплащане, да е не по-малка от сумата на капитала на Компанията, фонд "Резервен" и другите фондове, които Компанията е длъжна да образува по закон или устав, и без това да нарушава горепосочените изисквания на КСО.

Към края на отчетния период ключовите показатели са както следва:

	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Съотношение на размера на собствените средства към границата на платежоспособност в процент	959.067%	879.813%
Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	12.5585	11.7634

Изискванията за капитала се преглеждат месечно и са обект на отчетност пред регулатора.

Допълнително, целите, които Дружеството следва при управлението на капитала, са да се осигури спазването на принципа на действащо предприятие, като това да даде възможност и за адекватна възвращаемост за акционерите с оглед на нивото на риска.

### **28. Условни активи и условни пасиви**

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



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

### ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

#### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

##### **29. Събития след датата на отчетния период**

#### **Присъединяване на Република България към еврозоната и адаптация на ПОК „Доверие“ към еврото**

На 01.01.2026 г. България официално се присъедини към еврозоната и прие еврото (€) като своя официална валута, ставайки 21-вият член на валутния съюз. Това бе кулминация на продължителен процес на икономическа и институционална конвергенция, включващ одобрение от Европейската комисия, Европейската централна банка и Съвета на Европейския съюз, който определи фиксирания курс 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото представлява значителна макроикономическа промяна за страната с цел постигане на по-голяма икономическа стабилност, улесняване на международната търговия и финансова интеграция в рамките на Европейския съюз.

Компанията успешно адаптира своите системи, процеси и клиентски услуги за работа с еврото от 01.01.2026 г. Това включи обновяване на информационните системи, счетоводните и отчетните процеси, включително валутната конверсия, отчетността и представянето на финансовата информация, както и обслужването на клиенти в новата валута. Преходът към еврото беше реализиран без нарушаване на ежедневните операции и с внимание към ясна комуникация към клиентите относно промяната в изчисленията и представянето на данни, включително стойността на един дял, индивидуалните партиди, еднократните и пенсионните плащания.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на ПОК „Доверие“, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31.12.2025 г. Не се очакват съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 01.01.2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

#### **Ежегодна актуализация на допълнителните пожизнени пенсии за старост и на разсрочените плащания – от първо число на месец януари, 2026 г.**

На свое заседание, проведено на 08.01.2025 г., УС на ПОК „Доверие“ АД взе решение за:

- Актуализацията на отпуснатите от ФРП „Доверие“ разсрочени плащания да се извърши със 100 на сто от реализираната доходност, на годишна база, от инвестирането на средствата на фонда през периода от 01.01.2025 г. до 30.12.2025 г., включително и в зависимост от времето, в брой дни, в рамките на посочения период, през което средствата на съответното осигурено лице, с отпуснато разсрочено плащане, са управлявани във фонда.
- Актуализацията на отпуснатите от ФИПП „Доверие“ пожизнени пенсии да се извърши с 90 на сто от превишението на реализираната доходност, на годишна база, от инвестирането



## **ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД**

на средствата на фонда през периода от 01.01.2025 г. до 30.12.2025 г., включително и техническия лихвен процент, въз основа на който е изчислен размерът на отпуснатите от фонда пожизнени пенсии, и в зависимост от времето, в брой дни, в рамките на посочения период, през което средствата на съответния пенсионер, са управлявани във фонда.

### **Промени в нормативната уредба, свързани с въвеждане на мултифондов модел**

След отчетната дата бяха приети изменения и допълнения в Кодекса за социално осигуряване, с които се въвежда мултифондов модел в системата на допълнителното пенсионно осигуряване. Законодателните промени са приети от Народното събрание на второ четене и са обнародвани в „Държавен вестник“, бр.27 от 17.03.2026 г.

С приетите изменения се предвижда създаване на подфондове с различен инвестиционен профил към фондовете за допълнително пенсионно осигуряване (напр. динамичен, балансиран и консервативен), както и промени в правилата за инвестиране и управление на риска.

Въвеждането на мултифондовия модел се очаква да доведе до организационни и оперативни промени в дейността на Компанията, включително създаване и администриране на подфондове, актуализиране на инвестиционните политики и вътрешните правила, адаптиране на процесите по управление на активите и информационните системи, както и промени в процедурите по обслужване и информиране на осигурените лица.

Към датата на одобрение за издаване на финансовия отчет, в ПОК „Доверие“ се извършва анализ на въздействието на приетите законодателни промени и подготовка на плана за тяхното прилагане. На този етап не може да бъде направена надеждна количествена оценка на финансовото им отражение върху бъдещата дейност на Компанията.

### **Влияние на войната в Близкия изток**

След датата на финансовия отчет, ескалацията на войната в Близкия изток се превърна в основен източник на системен риск за глобалната икономическа среда. Като институционален инвеститор, Дружеството отчита прякото влияние на военните действия върху динамиката на международните капиталови пазари, изразено в засилена волатилност при акциите и дълговите инструменти, както и в промени в рисковите премии на развиващите се пазари.

Разрастването на войната създава предпоставки за инфлационен натиск чрез енергийните пазари и логистичните вериги, което може да повлияе върху монетарната политика на централните банки и съответно върху нивата на лихвените проценти и доходността на активите с фиксиран доход.

Ръководството на компанията следят ежедневно развитието на ситуацията, като прилагат консервативен подход и стриктни процедури за управление на риска. Целта е запазване на дългосрочната стабилност на портфейлите и минимизиране на преките негативни ефекти върху нетната стойност на активите.



## ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ПОК „ДОВЕРИЕ“ АД

Посочените обстоятелства се третират като некоригиращо събитие след отчетната дата съгласно МСС 10.

Няма други значими събития след отчетната дата, които имат ефект върху финансовия отчет към 31 декември 2025 г.

Този финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на дата 26 март 2026 г.

---

Татяна Красимирова Колева  
Съставител

Мирослав Крумов Маринов  
Изпълнителен директор

Светла Иванова Несторова -Асенова  
Главен изпълнителен директор

## 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 Пенсионно-осигурителна компания „Доверие“ АД („Компанията“) съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Пенсионно-осигурителна компания „Доверие“ АД към 31 декември 2025 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз.

---

#### 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 Компанията в съответствие с етичните изисквания на Регламент (ЕС) № 537/2014, приложим по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес, етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложими по отношение на одити на финансови отчети в България и Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приложими по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес. Ние също така изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с етичните изисквания на Регламент (ЕС) № 537/2014, етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта и Кодекса на СМСЕС.

## Ключови одиторски въпроси

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

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p><b>Приходи от такси и удържки</b></p> <p><i>Приходи от такси и удържки в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход: 81,720 хил. лева за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. (31 декември 2024 г.: 71,500 хил. лева). Виж приложение 7.6. Значими счетоводни политики - Приходи от договори с клиенти и приложение 8. Приходи от такси и удържки.</i></p> <p>Приходите от такси и удържки представляват основна част от приходите на Компанията за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. Основната част от сумата включва инвестиционни такси, които се получават от управляваните от Компанията фондове. Тези такси се изчисляват чрез прилагане на проценти, установени в правилниците на управляваните фондове, към съответната стойност на нетните активи („НСА“) за универсалния пенсионен фонд („УПФ“) и професионалния пенсионен фонд („ППФ“) или върху признатата печалба/(загуба) от инвестиране на средствата на Доброволния пенсионен фонд („ДПФ“). Основният компонент на НСА е стойността на инвестициите на фонда, като тяхната стойност се оценява на база обявени цени на активни пазари или за инвестициите, за които не са налични обявени цени на активни пазари, на база оценъчни модели.</p> <p>Друга съществена част от приходите от такси и удържки представляват приходите от такси</p>	<p>Нашите одиторски процедури относно приходи от такси и удържки включиха, но не се ограничиха до:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— тестване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на избрани основни контроли, свързани с признаването на приходи от управление на пенсионни фондове;</li> <li>— Независимо направена от нас оценка на приходите от инвестиционни такси, както следва: <ul style="list-style-type: none"> <li>• оценка на справедливата стойност на инвестициите, включени в НСА на фондовете на база обявени пазарни цени или за тези, за които пазарите не са активни, тестове на оценките със съдействие на нашите експерти-оценители. Тези тестове включват основно: (а) оценка на съответствието на методологията за оценка с изискванията на МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз, и общоприетите практики при оценяването; (б) подлагане на критичен анализ по отношение на надеждността и уместността на използваните данни; (в) подлагане на критичен анализ доколко са уместни и обосновани основните допускания, заложили в моделите за оценка, най-вече относно нормите на дисконтиране и доходността, както и (г) проверка на вътрешната последователност, логика и математическа точност на изчисленията на оценките;</li> <li>• на извадкова база, сравнение на приложените за изчислението на таксите проценти, с тези, които са утвърдени в правилниците на фондовете, и преизчисление на приходите от инвестиционни такси за годината чрез прилагането на тези проценти към съответната НСА или признатата печалба/(загуба) от инвестиране на средствата на ДПФ през годината;</li> </ul> </li> <li>— Тестване на приходите от управление, както следва: <ul style="list-style-type: none"> <li>• за УПФ и ППФ сравнение на данните за вноските, направени от осигурените лица и получени от Националната агенция по приходите, с банкови извлечения;</li> <li>• За ДПФ, на база извадка, сравнение на вноските от осигурени лица или техните работодатели с банкови извлечения;</li> <li>• сравнение на приложените за изчислението на таксите проценти, с тези, които са утвърдени в правилниците на фондовете, и лимитите, утвърдени в Кодекса за социално осигуряване;</li> <li>• преизчисление на приходите от таксите за управление за годината чрез прилагането на тези</li> </ul> </li> </ul>

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

<p>върху всяка вноска, които се изчисляват чрез прилагане на процентите, установени в правилниците.</p>	<p>проценти към вноските, направени от осигурените лица, тествани като част от предходните процедури;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Получаване на потвърдително писмо от банката попечител и равнение на потвърдените номинални стойности на финансовите активи с инвестиционните портфейли на фондовете към отчетната дата;</li> <li>— Оценка на точността и пълнотата на оповестяванията във връзка с признаването на приходи в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз.</li> </ul>
---	---

### Докладване върху друга информация, включително годишен доклад за дейността

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 МСФО счетоводни стандарти, 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 длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет, ръководството носи отговорност за оценяване способността на Компанията 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 Компанията 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 Компанията.

---

## 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 длъжници 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 длъжници 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 Компанията.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Компанията 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 Компанията да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

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

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

### **Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания**

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

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

- “ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Компанията от общото събрание на акционерите, проведено на 13 май 2025 г., за период от една година.  
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД е било назначено за първи път като одитор на Компанията на 18 декември 2017 г.
- „Кроу България Одит“ ЕООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Компанията от общото събрание на акционерите, проведено на 13 май 2025 г., за период от една година. „Кроу България Одит“ ЕООД е било назначено за първи път като одитор на Компанията на 20 май 2022 г.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Компанията представлява девети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това Дружество, извършен от “ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Компанията представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това Дружество, извършен от „Кроу България Одит“ ЕООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад с дата 30 март 2026г. , представен на Одитния комитет на Компанията, 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 Компанията.

- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние сме предоставили други услуги на Компанията, които са оповестени в приложение 10 към финансовия отчет на Компанията.

За “ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД,  
Одиторско дружество №085:

---

Боряна Димова  
Управител

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

---

Гюляй Рахман  
Управител

---

Павел Пирински  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
бул. Мария Луиза 9-11  
1000 София, България

30 март 2026 г.

---

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

30 март 2026 г.