

**ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ
„ДОВЕРИЕ“**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ПЕРИОДА, ЗАВЪРШВАЩ НА
31 ДЕКЕМВРИ 2021 г.
С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	1-5
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ:	
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ	6
ОТЧЕТ ЗА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ	7
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	8-39
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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

1.1. Организация и предмет на дейност

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

Фондът за разсрочени плащания се създава за неопределен срок.

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

Фондът за разсрочени плащания се формира от:

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

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

Към 31 декември 2021 г. от Фонда се изплащат разсрочени плащания на 849 лица.

1.2 Лица, получаващи разсрочени плащания

Към 31 декември 2021 г. броят на лицата, получаващи разсрочени плащания във ФРП Доверие е 849, което представлява 48.9% (по предварителни данни на КФН) от всички лица във фондове за разсрочени плащания в България.

От тях, 100% са били осигурени лица в Универсален пенсионен фонд Доверие преди датата на сключване на договор за разсрочено изплащане.

1.3. Прехвърлени парични средства

От датата на създаването до 31 декември 2021 г. във ФРП Доверие са прехвърлени общо средства от УПФ по сключени договори за разсрочени изплащания в размер на 3,834 хил. лв.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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

1.4. Изплатени средства

Общо изплатените средства от създаването на Фонда до 31 декември 2021 г. са в размер на 287 хил. лв., в т.ч. към лица с разсрочени плащания – 279 хил. лв. и към техни наследници – 8 хил. лв.

1.5. Управление на риска

Рисковете, пред които е изправен Фондът, се управляват от управляващата компания ПОК „Доверие“ АД, в чиито Доклад за дейността към Финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2021 г., е предоставена информацията относно управлението на рисковете.

2. Финансова дейност

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

В резултат на извършените през 2021 г. сделки с ценни книжа, вкл. ежемесечна преоценка по справедлива цена, Фондът е реализирал приходи от инвестиции в размер на 25 хил. лв. и респективно е извършил 14 хил. лв. разходи.

2.2. Разходи на Фонда

Такса управление на нетните активи

Пенсионно-осигурителна компания „Доверие“ АД събира законоустановена такса във връзка с управлението на Фонда, определена в КСО и правилата на Фонда. От създаването на Фонда до 31 декември 2021 г. таксата за управлението на нетните активи възлиза на 3 хил. лв.

Разходи за изплащане на пенсии

Разходите за изплащане на пожизнени пенсии в размер на фактически извършените такива за сметка на Фонда (но не повече от 1 лев на транзакция) за периода от създаването на Фонда до 31 декември 2021 г. са несъществена сума, поради договорените условия с банки.

3. Анализ на структурата на портфейла

3.1 Разплащателни сметки

Паричните средства по разплащателни сметки към 31 декември 2021 г. са в размер на 2,870 хил. лв. и представляват 80.7% от общо активите на Фонда към тази дата. Всички разплащателни сметки са обект на индивидуален договор за кеш мениджмънт с банката попечител.

3.2 Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от Български емитенти към 31 декември 2021 г. е в размер на 315 хил. лв, което представлява 8.85% от общо активите на Фонда към тази дата.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

3. Анализ на структурата на портфейла, продължение

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

Към 31 декември 2021 г., Фондът държи инвестиции в ценни книги, издадени от държави в ЕС в размер на 218 хил. лв, представляващи 6.13% от общо активите на Фонда към тази дата.

3.4 Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2021 г. е в размер на 103 хил. лв, което представлява 2.91% от общо активите на Фонда към тази дата.

3.5 Дялови финансови инструменти

Отчетната стойност на дяловите финансови инструменти (акции) на чуждестранни емитенти към 31 декември 2021 г. са в размер на 50 хил. лв и представляват 1.41% от общо активите на Фонда към тази дата.

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

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

Съгласно заверения от отговорния актюер доклад, към 31 декември 2021 г. показателите за ФРП са, както следва:

	31.12.2021
	BGN'000
1. Налични нетни активи на фонда за изплащане на доходи	3,555
2. Задължения към:	
- лицата с разсрочени плащания, в т.ч.:	3,547
- с остатъчен период до 1 година	633
- с остатъчен период от 1 до 3 години	2,644
- с остатъчен период над 3 години	270
- наследници	-
Общо задължения	3,547
- в т.ч. до 1 година	2,411
Излишък / (Недостиг) (1-2)	8

В допълнение, заделените в отчета за финансовото състояние на ПОК „Доверие“ АД средства от резерва за гарантиране на брутните вноски, възлизат на 21,567 хил. лв към 31 декември 2021 г.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5. Нормативни изисквания

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

Стойността на нетните активи на ФРП Доверие към 31 декември 2021 г. е 3,555 хил. лв.

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

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

Към 31 декември 2021 г. тези изисквания са изпълнени за ФРП Доверие.

6. Събития след датата на отчетния период

Икономически условия и макросъбития

През 2021 г. се появи значителен инфлационен натиск на много пазари по света, както и в България и тази тенденция се запазва в началото на 2022 г. Въпреки, че нямаше съществени ефекти върху резултатите от дейността на Фонда през 2021 г. от неотдавнашното повишаване на инфлацията на редица стоки и услуги, ръководството на Компанията внимателно следи прогнозите за инфлация, както и всякакви промени в лихвените проценти, колебанията в чуждестранната валута и т.н., за да отговори по подходящ начин на потенциалните въздействия върху инвестиционните доходи на Фонда.

Освен това, в резултат на настоящото геополитическо напрежение и конфликт между Русия и Украйна и неотдавнашното признаване от Русия на независимостта на самопровъзгласилите се републики Донецк и Луганск, в Донбаския регион на Украйна, правителствата на Съединените щати, Европейският съюз, Япония и други юрисдикции наскоро обявиха налагането на санкции на определени индустриални сектори и партии в Русия, Беларус и регионите на Донецк и Луганск, както и засилен контрол върху износа на определени продукти и индустрии. Въпреки факта, че Фонда няма инвестиционни интереси в Русия, Украйна и зоните на конфликт, тези и всякакви допълнителни санкции и контрол върху износа, както и всякакви контраотговори от правителствата на Русия или други юрисдикции, могат да повлияят неблагоприятно, пряко или косвено, върху инвестиционната стратегия, с негативни последици върху световните финансови пазари и индустрията на финансовите услуги.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

6. Събития след датата на отчетния период (продължение)

Няма други значими събития след отчетната дата, които имат ефект върху финансовия отчет към 31 декември 2021 г.

7. Отговорности на ръководството

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2021 г.

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

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

Този годишен доклад за дейността е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „Доверие“ АД на дата 28 март 2022 г.

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

Мирослав Крумов Маринов
Изпълнителен директор

Даниела Панова Петкова
Председател на УС

28 март 2022 г.

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

	Бел.	09.09.- 31.12.2021 BGN'000
Инвестиционен доход		
Приходи от лихви	11	2
Нетни печалби/(загуби) от български финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	11	5
Нетни печалби/(загуби) от чуждестранни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	11	6
Прехвърлени средства към фонда		
Прехвърлени средства от УПФ по сключени договори	1.2	3,834
Общо увеличение на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		3,845
Плащания на доходи		
Плащания към лица с разсрочени плащания и техни наследници	1.2	(287)
Разходи по управление и изплащания		
Разходи за такса управление на нетните активи	10	(3)
Общо намаление на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		(290)
Нетно увеличение на стойността на нетните активи за изплащане на доходи		3,555
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 09.09.2021 г.		-
НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 31.12.2021 г.		3,555

Бележките от стр. 8 до 39 са неразделна част от финансовия отчет.

Съставител	Изпълнителен директор	Председател на УС
Иванка Стоянова Лазарова	Мирослав Крумов Маринов	Даниела Панова Петкова

Съгласно доклад на независимите одитори:

Добринка Калоянова
Управител
„КПМГ Одит“ ООД
31.03.2022 г.

Джок Нюнан
Прокурис
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД
31.03.2022 г.

Иван Андонов
Регистриран одитор,
отговорен за одита
31.03.2022 г.

Боряна Димова
Регистриран одитор,
отговорен за одита
31.03.2022 г.

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

	Бел.	2021 BGN'000
АКТИВИ		
Парични средства и парични еквиваленти	8.5	2,870
Ценни книжа, издадени от Български емитенти	8.1	315
Ценни книжа, издадени от емитенти в чужбина	8.2-8.4	371
ОБЩО АКТИВИ		3,556
ПАСИВИ		
Задължения към управляващото дружество	8.6, 14	1
ОБЩО ПАСИВИ		1
НАЛИЧНИ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ		3,555

Бележките от стр. 8 до 39 са неразделна част от финансовия отчет.

Съставител Иванка Стоянова Лазарова	Изпълнителен директор Мирослав Крумов Маринов	Председател на УС Даниела Панова Петкова
--	--	---

Съгласно доклад на независимите одитори:

Добринка Калоянова
Управител
„КПМГ Одит“ ООД
31.03.2022 г.

Джок Нюнан
Прокурисит
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД
31.03.2022 г.

Иван Андонов
Регистриран одитор,
отговорен за одита
31.03.2022 г.

Боряна Димова
Регистриран одитор,
отговорен за одита
31.03.2022 г.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

1.1. Организация

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

Фондът за разсрочени плащания се създава за неопределен срок.

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

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

1.2. Дейност и резултати

Пенсионноосигурителна дейност

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

Когато средствата по индивидуалната партида на осигуреното лице, включително след допълване по реда на чл. 131, ал. 2 – 5 от КСО (до т.н. гарантиран размер на brutните вноски), са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера по чл. 167, ал. 3 от КСО, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определяне на стойността на средствата по партидата, осигуреното лице има право да ги получи разсрочено. С подписване на договор за разсрочено изплащане, натрупаните средства на осигуреното лице в УПФ се прехвърлят към създадения за целите на тяхното разсрочено изплащане, ФРП Доверие. Разсроченото изплащане представлява договорно изплащане на прехвърлената сума, на няколко части, с еднакъв размер, на равномерни периоди.

Лицата с новоотпуснати разсрочени плащания за периода от създаването на Фонда до 31 декември 2021 г. са общо 851, разпределени, както следва:

	Лица с новоотпуснати разсрочени плащания за периода	Лица с разсрочени плащания към 31.12.2021 г.
Разсрочени плащания с остатъчен период до 1 година	235	296
Разсрочени плащания с остатъчен период от 1 до 3 години	566	507
Разсрочени плащания с остатъчен период над 3 години	50	46
Общо	851	849

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

1.2. Дейност и резултати, продължение

Фондът за разсрочени плащания се формира от:

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

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

От датата на създаването до 31 декември 2021 г. във ФРП Доверие са прехвърлени общо средства от УПФ по сключени договори за разсрочени изплащания в размер на 3,834 хил. лв.

Общо изплатените средства от създаването на Фонда до 31 декември 2021 г. са в размер на 287 хил. лв., в т.ч. към лица с разсрочени плащания – 279 хил. лв и към техни наследници – 8 хил. лв.

Годишна актуализация

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

1.2. Дейност и резултати, продължение

Инвестиции, инвестиционна политика и доходност

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

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

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

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

Инструмент	Ограничения	Бележки
1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от:		
1.1. Държава членка, задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка	Без ограничения	До 20% от размера на една емисия облигации
1.2. Европейската централна банка или от Европейската инвестиционна банка	Без ограничения	До 20% от размера на една емисия облигации
1.3. трета държава, определена с наредба на КФН, задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка, които са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или на официален пазар на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен	Без ограничения	а) Без ограничения за ценни книжа с инвестиционен кредитен рейтинг от един емитент б) До 5% в ценни книжа без инвестиционен кредитен рейтинг издадени от един емитент в) До 20% от размера на една емисия облигации
1.4. трета държава извън посочените в т. 1.3., задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка, които са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка	До 10%	а) До 5% в ценни книжа от един емитент б) До 20% от размера на една емисия облигации
1.5. международни финансови организации, като в този случай ценните книжа трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг	До 10%	а) До 5% в ценни книжа от един емитент б) До 20% от размера на една емисия облигации
2. Ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и КИС		
2.1. Корпоративни облигации	До 15%	а) До 5% в ценни книжа (облигации и

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ ДОВЕРИЕ

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

1.2. Дейност и резултати, продължение

Инвестиции, инвестиционна политика и доходност, продължение

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

Доходът от инвестиции на Фонда за периода е положителен, в размер на 11 хил. лева.

2. База за изготвяне

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

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

Финансовият отчет на Фонда е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „Доверие“ АД на 28 март 2022 г.

Действащо предприятие

Реализираната доходност на ФРП Доверие за периода от създаването му до 31 декември 2021 г. е положителна.

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

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

Към 31 декември 2021 г. тези изисквания са изпълнени за ФРП Доверие.

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

3. Нови стандарти

3.1 Промяна в значимите счетоводни политики

Фондът има утвърдена счетоводна политика. Всички влязли в сила през 2021 г. промени в МСФО са приложени.

Следните нови и променени стандарти и разяснения са в сила от 1 януари 2021 г. но те нямат значителен ефект върху финансовия отчет на Фонда:

(а) Фондът първоначално прилага Реформата за референтния лихвен процент – Фаза 2 (Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16) от 1 януари 2021 г.

Фондът прилага измененията от Фаза 2 с ретроспективен ефект. Въпреки това, в съответствие с изключенията, позволени в измененията на Фаза 2, Фондът избра да не преизчислява сравнителните данни за предходни периоди, за отразяване на прилагането на тези изменения. Тъй като Фондът няма сделки, за които референтният лихвен процент да е заменен с алтернативен референтен лихвен процент към 31 декември 2020 г., това не оказва влияние върху началните салда в наличните нетни активи за изплащане на доходи в резултат на ретроспективното прилагане.

Специфични политики, приложени от 1 януари 2021 г. свързани с реформата на референтния лихвен процент

Измененията на фаза 2 осигуряват практически облекчения от определени изисквания в МСФО. Тези облекчения се отнасят до модификации на финансови инструменти и договори за лизинг или хеджиращи взаимоотношения, предизвикани от замяна на референтен лихвен процент по договор с нов алтернативен референтен лихвен процент.

Ако основата за определяне на договорните парични потоци на финансов актив или финансов пасив, измерени по амортизирана стойност, се промени в резултат на реформата на референтния лихвен процент, тогава Фондът актуализира ефективния лихвен процент на финансовия актив или финансовия пасив, за да отрази промяната, която се изисква от реформата. Промяна в базата за определяне на договорните парични потоци се изисква от реформата на референтния лихвен процент, ако са изпълнени следните условия:

- промяната е необходима като пряка последица от реформата; и
- новата база за определяне на договорните парични потоци е икономически еквивалентна на предишната база – т.е. базата непосредствено преди промяната.

Когато са направени промени във финансов актив или финансов пасив в допълнение към промените в основата за определяне на договорните парични потоци, изисквани от реформата на референтния лихвен процент, Фондът първо актуализира ефективния лихвен процент на финансовия актив или финансов пасив, за да отрази промяната което се изисква от реформата на референтния лихвен процент. След това Фондът прилага политиките за отчитане на модификации към допълнителните промени.

Измененията също така предвиждат изключение за използване на ревизиран дисконтов процент, който отразява промяната в лихвения процент при повторно оценяване на задължение за лизинг поради модификация на лизинга, изискана от реформата на референтния лихвен процент.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

3. Нови стандарти, продължение

3.1 Промяна в значимите счетоводни политики, продължение

Измененията на Фаза 2 предоставят серия от временни изключения от определени изисквания за отчитане на хеджиране, когато настъпи промяна, изисквана от реформата на референтния лихвен процент, на хеджирана позиция и/или хеджиращ инструмент, която позволява хеджирането да бъде продължено без прекъсване. Фондът прилага следните облекчения, когато несигурността, произтичаща от реформата на референтния лихвен процент, вече не съществува по отношение на времето и размера на базираните на референтния лихвен процент парични потоци на хеджираната позиция или хеджиращия инструмент:

- Фондът променя определянето на хеджиращи взаимоотношения, за да отрази промените, изисквани от реформата, без да прекратява хеджиращите взаимоотношения; и
- когато хеджирана позиция в хеджирането на парични потоци е променена, за да отразява промените, изисквани от реформата, сумата, натрупана в резерва за хеджиране на парични потоци, се счита за базирана на алтернативния референтен процент, съгласно който са определени бъдещи хеджирани парични потоци.

(б) Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 25 юни 2020 г.)

Основните промени, произтичащи от изменения на МСФО 17 Застрахователни договори и разширяване на временното освобождаване от прилагането на МСФО 9 (изменения на МСФО 4) са отлагане на датата на първоначално прилагане на МСФО 17 с две години на годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. и промяна на фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 от прилагане на МСФО 9, така че от предприятията да се изисква прилагането на МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.

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

Следните нови стандарти, промени в стандартите и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, не са задължителни за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2021 г. и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Фондът планира да приложи тези промени, когато те влязат в сила.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

(а) Промени в МСФО 3 Бизнес комбинации; МСС 16 Имоти, машини и съоръжения; МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, както и Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.

- Измененията на МСФО 3 Бизнес комбинации актуализира препратката в МСФО 3 към Концептуалната рамка за финансово отчитане без да променя счетоводните изисквания за бизнес комбинации.
- Измененията на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения забраняват на компаниите да приспадат от стойността на имотите, машините и оборудването сумите, получени от продажбата на произведени елементи, докато компаниите подготвят актива за използването му по предназначение. Вместо това, компаниите ще признават тези приходи и свързаните с тях разходи в печалбата и загубата.
- Измененията на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи уточняват кои разходи включва дадена компания, когато преценява дали даден договор ще носи загуби.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

3. Нови стандарти, продължение

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

- Годишните подобрения водят до малки изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за счетоводно отчитане, МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 41 Земеделие и Илюстративните примери към МСФО 16 Лизинг.

Фондът не очаква измененията да имат съществен ефект върху финансовия отчет в периода на първоначално прилагане.

(б) Изменение на МСФО 16 Отстъпки от наеми, свързани с COVID-19 след 30 юни 2021 (публикувано на 31 март 2021 г.)

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 април 2021 г. Решението изменя МСФО 16 като освобождава лизингополучателите от оценка дали свързаните с COVID-19 отстъпки от наеми са модификация на лизинг. При първоначалното му издаване, практическото улеснение беше ограничено до отстъпки от наеми, за които намалението на лизинговите плащания засяга само плащания, които са първоначално дължими на или преди 30 юни 2021 г.

Фондът не очаква изменението да има съществен ефект върху финансовия отчет в периода на първоначално прилагане.

(в) МСФО 17 Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като се позволява и по-ранното му прилагане. Фондът очаква, че стандартът няма да има съществен ефект върху представянето във финансовия отчет на Фонда в периода на първоначално прилагане, тъй като Фондът не издава застрахователни или презастрахователни договори, не държи презастрахователни договори и не издава инвестиционни договори с допълнителни негарантирани доходи.

(г) Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСФО Практическо становище 2: Оповестяване на счетоводни политики (издадено на 12 февруари 2021 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. След като Фондът приложи измененията към МСС 1, се разрешава също така да прилага измененията на МСФО Практическо становище 2.

Оповестяването на счетоводни политики (изменения на МСС 1 и МСФО Практическо становище 2) изменя МСС 1 по следните начини:

- По настоящем от предприятията се изисква да оповести информация за своята материална счетоводна политика вместо информация за своите значими счетоводни политики;
- Добавят се няколко параграфа, за да се обяснят как предприятието може да идентифицира информация за материалната счетоводна политика и да даде примери за това кога има вероятност информацията за счетоводната политика да бъде материална;
- В измененията се пояснява, че информацията за счетоводната политика може да бъде материална поради естеството ѝ, дори ако свързаните с тях суми са нематериални;
- Измененията изясняват, че информацията за счетоводната политика е материална, ако ползвателите на финансовите отчети на предприятието биха се нуждаели от нея, за да разберат друга материална информация във финансовите отчети;
- И измененията поясняват, че ако предприятието оповестява нематериална информация за счетоводната политика, тази информация не бива да прикрива информацията за материалната счетоводна политика.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

3. Нови стандарти, продължение

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

В допълнение МСФО Практическо становище 2 е изменено чрез добавяне на насоки и примери за обяснение и доказване прилагането на "четириетапния процес на материалност" към информацията за счетоводната политика с цел подпомагане на измененията на МСС 1.

Фондът не очаква изменението да има съществен ефект върху финансовия отчет в периода на първоначално прилагане.

(д) Промени на МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводните приблизителни оценки (издадено на 12 февруари 2021 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. и промените в счетоводната политика и промените в счетоводните приблизителни оценки, които настъпват на или след началото на този период. Ранно прилагане е разрешено.

Промените в МСС 8 са съсредоточени изцяло върху счетоводните приблизителни оценки и изясняват следното:

Определянето на промяна в счетоводните приблизителни оценки се заменя с определение на счетоводните приблизителни оценки. Съгласно новото определение счетоводните приблизителни оценки са "парични суми във финансовите отчети, които подлежат на несигурност при измерването".

- Предприятията разработват счетоводни приблизителни оценки, ако счетоводните политики изискват позициите във финансовите отчети да се измерват по начин, който включва несигурност на измерването.
- Съветът пояснява, че промяна в счетоводната приблизителна оценка, която е резултат от нова информация или ново развитие, не е корекция на грешка. Освен това, последиците от промени във входяща информация или измервателна техника, използвана за разработване на счетоводна приблизителна оценка, са промени в счетоводните приблизителни оценки, ако те не произтичат от коригирането на грешките от предходен период.
- Промяната в счетоводната приблизителна оценка може да засегне само печалбата или загубата на текущия период, или печалбата или загубата както на текущия период, така и на бъдещите периоди. Ефектът от промяната, свързана с текущия период, се признава като доход или разход през текущия период. Ефектът, ако има такъв, върху бъдещи периоди, се признава като доход или разход в тези бъдещи периоди.

Фондът не очаква изменението да има съществен ефект върху финансовия отчет в периода на първоначално прилагане.

3.3. Стандарти и разяснения, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от ЕК и съответно не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на ЕК.

Следните изменения и подобрения на стандарти не се очаква да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Фонда.

- *Промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.*
- *Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочени данъци, свързани с активи и пасиви, произтичащи от една сделка, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.*

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

3. Нови стандарти, продължение

3. 3. Стандарти и разяснения, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК, продължение

— *Изменения на МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация (публикуван на 9 Декември 2021), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023.*

4. База за измерване

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

5. Функционална валута и валута на представяне

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

6. Използване на приблизителни оценки и преценки

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

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

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

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

Несигурност в допусканията и оценките

Оценка на справедливата стойност

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

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

7. Значими счетоводни политики

7.1. Чуждестранна валута

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

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

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

7.2. Инвестиции на Фонда във финансови инструменти

(i) Оценяване

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

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

(ii) Признаване и първоначално измерване

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

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

(iii) Последващо измерване

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

7.2. Инвестиции на Фонда във финансови инструменти, продължение

(iv) Отписване

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

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

7.3. Приходи или разходи от лихви

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

7.4. Приходи от дивиденди

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

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

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

7.6. Деривати

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

7.7. Оперативни разходи

Такса управление на нетните активи

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

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

Разходи по изплащане на пенсии

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

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

7.8. Данъчно облагане

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

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

7.9. Пасиви

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

8. Нетни активи на пенсионния фонд

Нетните активи на ФРП Доверие към 31 декември 2021 г. са както следва:

	Бел.	31.12.2021 BGN'000
АКТИВИ		
Ценни книжа, издадени от Български емитенти, в т.ч.:		315
<i>Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти</i>	8.1	315
Ценни книжа, издадени от емитенти в чужбина, в т.ч.:		371
<i>Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки</i>	8.2	218
<i>Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти</i>	8.3	103
<i>Дялови финансови инструменти</i>	8.4	50
Парични средства и парични еквиваленти, в т.ч.		2,870
<i>Разплащателни сметки в лева</i>	8.5	2,317
<i>Разплащателни сметки във валута</i>	8.5	553
ОБЩО АКТИВИ		<u>3,556</u>
Задължения	8.6	(1)
ОБЩО НЕТНИ АКТИВИ		<u><u>3,555</u></u>

8.1. Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от Български емитенти към 31 декември 2021 г. е в размер на 315 хил. лв, което представлява 8.86% от общо активите на Фонда към тази дата.

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

Таблицата по-долу дава детайлна информация за корпоративните облигации към 31 декември 2021 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
Монбат АД	BG2100023170	6 м. EURIBOR + 3.00%, но не по-малко от 3.00%	EUR	167	20.01.2025	315
						<u><u>315</u></u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

8. Нетни активи на пенсионния фонд, продължение

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

Към 31 декември 2021 г., Фондът държи инвестиция в ценна книга, издадена от държава в ЕС, която се отчита на база окончателната ѝ цена на изплащане, като се приема постоянна норма на възвръщаемост до падежа, в размер на 218 хил. лв, представляваща 6.13% от общо активите на Фонда към тази дата. За тази книга по-долу е оповестена и справедливата стойност.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
Република Румъния	XS1420357318	2.88%	EUR	100	26.05.2028	218
						218

8.3. Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2021 г. е в размер на 103 хил. лв, което представлява 2.90% от общо активите на Фонда към тази дата.

Таблицата по-долу дава детайлна информация за корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2021 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
THYSSENKRUPP	DE000A14J587	2.50%	EUR	50	25.02.2025	103
						103

8.4. Дялови финансови инструменти

Отчетната стойност на дяловите финансови инструменти (акции) на чуждестранни емитенти към 31 декември 2021 г. са в размер на 50 хил. лв и представляват 1.41% от общо активите на Фонда към тази дата.

Таблицата по-долу дава детайлна информация за акциите, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2021 г.

Географско разпределение	Валута	Брой емитенти	Индекс	Справедлива стойност /BGN'000/	Най-голяма единична експозиция /BGN'000/
Европа	EUR		Stoxx Europe 600	50	25
Общо				50	

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

8. Нетни активи на пенсионния фонд, продължение

8.5. Разплащателни сметки в лева и валута

Парите в разплащателни сметки към 31 декември 2021 г. представляват 80.7% от общо активите на Фонда към тази дата и са разпределени по валути, както следва:

Банка	Валута	Стойност /BGN'000/	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция
ОББ АД	Лева	2,317	A-	Fitch
ОББ АД	Евро	552	A-	Fitch
ОББ АД	Щатски долари	1	A-	Fitch
		2,870		

8.6. Задължения

Към 31 декември 2021 г. ФРП Доверие има краткосрочно задължение към Пенсионно-осигурителна компания Доверие АД в общ размер от 1 хил. лв, представляващи дължима такса управление за месец декември 2021 г.

8.7. Таблица по матуритети на ценните книжа

Долуизложената таблица представя договорната матуритетната структура на ценните книжа към 31 декември 2021 г.

Падеж	Общо договорени парични потоци на ценните книжа						Общо
	Справедлива стойност към 31.12.2021	до 1 месец	от 1 до 6 месеца	от 6 месеца до 1 година	от 1 до 5 години	над 5 години	
/BGN'000/							
Корпоративни облигации в евро	315	5	-	5	344	-	354
Чуждестранни облигации в евро	321	0	8	0	128	207	343
Общо	636	5	8	5	472	207	697

9. Нетни активи на разположение за плащания

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

9. Нетни активи на разположение за плащания, продължение

Таблица по-долу представя нетния доход по видове инвестиции.

	Резултат 09.09- 31.12.2021
	BGN'000
Акции	6
ДЦК	4
Корпоративни облигации	1
Общо	11

10. Такса управление на нетните активи

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

	09.09- 31.12.2021
	BGN'000
Такса управление	3
Общо	3

11. Нетни печалби/(загуби) от финансови инструменти

	09.09- 31.12.2021
	BGN'000
Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище извън Р. България	4
Дялови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище в чужбина	6
Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище в Р. България	1
Общо	11

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

	09.09- 31.12.2021
	BGN'000
Печалби/(Загуби)	
ДЦК	3
Корпоративни облигации	1
Нетни печалби/(загуби)	4

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

11. Нетни печалби/(загуби) от финансови инструменти, продължение

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

Печалби/(Загуби)	09.09- 31.12.2021
	<u>BGN'000</u>
Акции	6
Нетни печалби/(загуби)	<u>6</u>

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

Печалби/(Загуби)	09.09- 31.12.2021
	<u>BGN'000</u>
Корпоративни облигации	1
Нетни печалби/(загуби)	<u>1</u>

12. Справедливи стойности

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

31 декември 2021

В хиляди лева

	Балансова стойност			Справедлива стойност		
	Определени по справедлива стойност	Определени по амортизируема стойност	Други финансов и пасиви	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи оценени по справедлива стойност						
Корпоративни облигации	418	-	-	418	-	-
Акции	50	-	-	50	-	-
ДЦК	218	-	-	218	-	-
Общо	686	-	-	686	-	-
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност						
Парични средства и парични еквиваленти	-	2,870	-	-	-	-
Общо	-	2,870	-	-	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност						
Задължения	-	-	1	-	-	-
Общо	-	-	1	-	-	-

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск

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

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

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

Основни финансови инструменти

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

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

Цели, политики и процеси

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

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Кредитен риск

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

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

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

Инвестициите на ФРП в ДЦК, както български, така и чуждестранни, в най-голяма степен са изложени на кредитен риск, който се изразява в промяна на цената на облигациите, породена от промяна в кредитното качество на емитента. Всички емитенти, в чиито ДЦК е инвестирал Фондът 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 Фонда в дългови инструменти е 636 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 38 хил. лв., което е 1.07%.

В допълнение ФРП 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.

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Кредитен риск, продължение

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

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

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

	31.12.2021
	Максимален риск
	BGN'000
Парични средства и парични еквиваленти	2,870
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	315
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	218
Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти	103
Общо	3,506

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Кредитен риск, продължение

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност към 31 декември 2021 г.

/BGN'000/	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	Без рейтинг	Общо
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	315	315
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	-	-	-	-	-	-	-	-	218	-	-	-	-	-	218
Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103	-	103
Общо	-	-	-	-	-	-	-	-	-	218	-	-	-	103	315	636

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Кредитен риск, продължение

Пари в банки

Парите в банки са класифицирани, като краткосрочни финансови активи.

Парични средства в банка попечител към 31 декември 2021 г.:

	Рейтинг към 31 декември 2021 г.	Салдо към 31 декември 2021 г. /BGN'000/
ОББ АД	A-	2,870

Следната таблица представя концентрацията на активите по икономически сектори към 31 декември 2021 г.



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Кредитен риск, продължение

Следната таблица представя концентрацията по географски райони на активите към 31 декември 2021 г.



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Пазарен риск

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

Лихвен риск

Управление на реформата на референтния лихвен процент и свързаните с това рискове

Фундаментална реформа на основните референтни лихвени проценти бе предприета в световен мащаб, включително замяната на някои междубанкови лихвени проценти (IBOR) с алтернативни почти безрискови лихвени проценти (наричани „реформа на IBOR“). Фондът има експозиции единствено към съществуващ референтен лихвен процент /EURIBOR/ по своите финансови инструменти. EURIBOR остава като алтернативен лихвен процент, като актуализира методологията си, за да бъде в съответствие с регулаторните изисквания (Регламент за референтните показатели на ЕС). Методологията ще бъде приложима за периода и след 2021 г.

Financial Conduct Authority (FCA) и ICE Benchmark (IBA), упълномощеният администратор на LIBOR, обявиха, че вече няма да се стремят да убеждават банките членки да подават котировки за междубанкови ставки (IBOR) след края на 2021 г. Решението беше идентифицирането на алтернативни референтни ставки (ARRs), които да служат като евентуална замяна на IBOR. След 31 декември 2021 г., следва да бъдат преразгледани, използваните референтни проценти, ако е необходимо, или да се използва съществуващ такъв, който включва ясно определен алтернативен референтен процент. Регулаторите са публикували алтернативни референтни ставки, които са достъпни за участниците на пазара (банки, корпоративни дружества, застрахователи, управители на активи), както следва:

- €STR (Euro Short-Term Rate) replacing EONIA, EURIBOR;
- SONIA (Sterling Overnight Index Average) replacing GBP LIBOR;
- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) replacing USD LIBOR;
- SARON (Swiss Average Rate Overnight) replacing CHF LIBOR;
- TONAR (Tokyo Overnight Average Rate) replacing JPY LIBOR.

Към настоящия момент Фондът не притежава експозиции които могат да бъдат повлияни от предприетите реформи по отношение на референтните лихвени проценти. Звеното за управление на риска наблюдава и управлява прехода към алтернативни ставки и оценява до каква степен паричните потоци биха могли да бъдат повлияни в резултат на извършваната реформата. Звеното предоставя периодични доклади за управление на лихвения риск и рисковете, произтичащи от реформата.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Лихвен риск, продължение

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

№	Показател	2021 г.
1	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл хил. лв.	(13.02)
2	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл в %	(0.37%)

Към 31 декември 2021 г.

АКТИВИ	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Парични средства и парични еквиваленти	-	2,870	-	2,870
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	315	-	-	315
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	218	-	218
Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти	-	103	-	103
Дялови финансови инструменти на чуждестранни емитенти	-	-	50	50
Общо активи	315	3,191	50	3,556

ПАСИВИ	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент	Нелихвоносни	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Задължения към ПОК	-	-	1	1
Общо пасиви	-	-	1	1

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Валутен риск

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

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

Симуляционен анализ при 10% обезценка на еврото, спрямо американския долар към датата на отчета, при равни други условия би довела до увеличаване на резултата съответно с 0.1 хил. лв. И обратното - при 10% обезценка на американския долар спрямо еврото резултатът би се намалил съответно с 0.1 хил. лв.

Валутната експозиция на Фонда към 31 декември 2021 г. по типове активи и пасиви по балансова стойност, категоризирани по вид валута е както следва:

/BGN'000/	BGN	EUR	USD	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	2,317	552	1	2,870
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	-	315	-	315
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	218	-	218
Корпоративни облигации, издадени от чуждестранни емитенти	-	103	-	103
Дялови финансови инструменти на чуждестранни емитенти	-	50	-	50
Общо активи	2,317	1,238	1	3,556
Задължения към ПОД	1	-	-	1
Общо пасиви	1	-	-	1

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Валутен риск, продължение

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

Валутна експозиция (активи/пасиви)	Функционална валута
	Български лев 2021 г. BGN'000
Евро	1,238
Щатски долар	1
Общо	1,239

Валутен риск, продължение

Следната таблица представя концентрацията по валута на активите към 31 декември 2021 г.



Забележка:

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Други пазарни рискове

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

Към 31.12.2021 г. инвестициите по справедлива стойност на тези инструменти са 50 хил. лв, като реалистичен сценарий може да бъде промяна в основните индекси на пазарите на акции в света с 30%, като резултатът би бил промяна на финансовия резултат с 15 хил. лв.

Информация за обезпечения и кредитен рейтинг

Общо дълговите книжа представляват 17.89% от активите, като 0% от тях са обезпечени, а 17.89% са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 9.04%, а останалите 8.85% са рейтинговани по вътрешна методология.

Ликвиден риск

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

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

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

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

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

Към 31 декември 2021 г.	До 3	Между	Над 5
	месеца	3 и 12	години
Финансови пасиви			
Към ПОД	1	-	-
Общо	1	-	-

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

Регулаторен риск

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

Политически риск

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

14. Транзакции със свързани лица

Идентифициране на свързани лица

Фондът има за свързано лице:

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

BGN'000	<i>Вид транзакция</i>	09.09.- 31.12.2021 г.
ПОК Доверие АД	Такса управление на нетните активи	3
ПОК Доверие АД	Задължения за такси	1

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

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

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

Съгласно заверения от отговорния актюер доклад, към 31 декември 2021 г. показателите за ФРП са, както следва:

	31.12.2021
	BGN'000
1. Налични нетни активи на фонда за изплащане на доходи	3,555
2. Задължения към:	
- лицата с разсрочени плащания, в т.ч.:	3,547
- с остатъчен период до 1 година	633
- с остатъчен период от 1 до 3 години	2,644
- с остатъчен период над 3 години	270
- наследници	-
Общо задължения	3,547
- в т.ч. до 1 година	2,411
Излишък / (Недостиг) (1-2)	8

Постигането на положителна доходност и бъдеща актуализация на изплащаните от Фонда разсрочени плащания над гарантиран в съответствие със закон или договор размер, не са гарантирани. ПОК „Доверие“ АД покрива инвестиционния риск до гарантирания по закон или договор размер на разсроченото плащане.

В допълнение, заделените в отчета за финансовото състояние на ПОК „Доверие“ АД средства от резерва за гарантиране на brutните вноски, възлизат на 21,567 хил. лв към 31 декември 2021 г.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

16. Събития след датата на отчетния период

Икономически условия и макросъбития

През 2021 г. се появи значителен инфлационен натиск на много пазари по света, както и в България и тази тенденция се запазва в началото на 2022 г. Въпреки, че нямаше съществени ефекти върху резултатите от дейността на Фонда през 2021 г. от неотдавнашното повишаване на инфлацията на редица стоки и услуги, ръководството на Компанията внимателно следи прогнозите за инфлация, както и всякакви промени в лихвените проценти, колебанията в чуждестранната валута и т.н., за да отговори по подходящ начин на потенциалните въздействия върху инвестиционните доходи на Фонда.

Освен това, в резултат на настоящото геополитическо напрежение и конфликт между Русия и Украйна и неотдавнашното признаване от Русия на независимостта на самопровъзгласилите се републики Донецк и Луганск, в Донбаския регион на Украйна, правителствата на Съединените щати, Европейският съюз, Япония и други юрисдикции наскоро обявиха налагането на санкции на определени индустриални сектори и партии в Русия, Беларус и регионите на Донецк и Луганск, както и засилен контрол върху износа на определени продукти и индустрии. Въпреки факта, че Фонда няма инвестиционни интереси в Русия, Украйна и зоните на конфликт, тези и всякакви допълнителни санкции и контрол върху износа, както и всякакви контраотговори от правителствата на Русия или други юрисдикции, могат да повлияят неблагоприятно, пряко или косвено, върху инвестиционната стратегия, с негативни последици върху световните финансови пазари и индустрията на финансовите услуги.

Няма други значими събития след отчетната дата, които имат ефект върху финансовия отчет към 31 декември 2021 г.

Този финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на дата 28 март 2022 г.

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

Съставител:

Иванка Стоянова Лазарова

Изпълнителен директор:

Мирослав Крумов Маринов

Председател на УС:

Даниела Панова Петкова

28 март 2022 г.