

# ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ „ДОВЕРИЕ“

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА  
31 ДЕКЕМВРИ 2022 Г.  
С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

**ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ ДОВЕРИЕ**

---

**СЪДЪРЖАНИЕ**

**СТРАНИЦА**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	1-5
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ:	
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ	1
ОТЧЕТ ЗА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ	2
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	3-36
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

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

#### **1.1. Организация и предмет на дейност**

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

Фондът за изплащане на пожизнени пенсии се създава за неопределен срок.

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

Фондът за изплащане на пожизнени пенсии се формира от:

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

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

Към 31 декември 2022 г. от Фонда се изплащат пенсии на 299 лица (31.12.2021 г. – 84 лица).

#### **1.2 Пенсионери**

Към 31 декември 2022 г. броят на пенсионерите във ФИПП Доверие е 299 (към 31.12.2021 г. – 84 лица), което представлява 25.25% (по предварителни данни на КФН) от всички пенсионери във фондове за изплащане на пожизнени пенсии в България (31% към 31.12.2021 г.).

#### **1.3. Прехвърлени парични средства**

През 2022 г. във ФИПП Доверие са прехвърлени общо средства от УПФ по сключени пенсионни договори, в размер на 3,850 хил. лв. (от създаването на Фонда до 31.12.2021 г. – 1,273 хил. лв.)

Прехвърлените средства от УПФ и ФРП към ФИПП Доверие за периода, когато осигурено лице или пенсионер няма наследници, са в размер на 19 хил. лв. (от създаването на Фонда до 31.12.2021 г. – 28 хил. лв.)

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

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

#### **1.4. Изплатени средства**

Общо изплатените средства от Фонда през 2022 г. са в размер на 408 хил. лв. (от създаването на Фонда до 31.12.2021 г. – 15 хил. лв.). От общо изплатените средства, 6 хил. лв. са изплатени на наследници на починали пенсионери.

#### **1.5. Управление на риска**

Рисковете, пред които е изправен Фондът, се управляват от управляващата компания ПОК „Доверие“ АД, в чиито Доклад за дейността към Финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2022 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 2022 г. сделки с ценни книжа, държани за търгуване и ежемесечната им преценка по тяхната справедлива цена, Фондът е реализирал приходи, в размер на 1,592 хил. лв., и респективно е извършил 867 хил. лв. разходи (от създаването на Фонда до 31.12.2021 г. приходи 10 хил. лв. и разходи 4 хил. лв.).

#### **2.2. Разходи на Фонда**

##### ***Такса управление на нетните активи***

Пенсионно-осигурителна компания „Доверие“ АД събира законоустановена такса във връзка с управлението на Фонда, определена в КСО и правилата на Фонда. През 2022 г. таксата за управлението на нетните активи възлиза на 17 хил. лв. (от създаването на Фонда до 31.12.2021 г. – 1 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. През 2022 г. разходите остават несъществени – около 500 лв.

### **3. Анализ на структурата на портфейла**

#### **3.1 Разплащателни сметки**

Паричните средства по разплащателни сметки към 31 декември 2022 г. са в размер на 4,848 хил. лв. (към 31.12.2021 г. – 1,197 хил. лв.). Всички разплащателни сметки са обект на индивидуален договор за кеш мениджмънт с банката попечител.

#### **3.2. Корпоративни облигации на Български емитенти**

Относителният дял на корпоративните облигации на местни емитенти е 1.76% от стойността на активите към 31 декември 2022 г. (31.12.2021 г. – 7.3%)

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**3.3. Държавни ценни книги, издадени от чуждестранни емитенти**

Относителният дял на дълговите ценни книжа от чуждестранни емитенти е 9.47% от стойността на активите към 31 декември 2022 г.

**4. Очаквани задължения към пенсионери и наследници на Фонда**

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

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

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
	Стойност преди дисконтиране		Стойност след дисконтиране	
<b>Настояща стойност на задълженията към предходната година</b>	<b>1,258</b>	-	<b>1,258</b>	-
Ефект от дисконтиране	-	-	(891)	-
<b>Настояща стойност на задължения към края на годината</b>	<b>4,787</b>	<b>1,258</b>	<b>3,896</b>	<b>1,258</b>
<b>Излишък на наличните нетни активи за изплащане на доходи над актюерската настояща стойност</b>	<b>673</b>	<b>33</b>	<b>1,564</b>	<b>33</b>

В допълнение, заделените в отчета за финансовото състояние на ПОК „Доверие“ АД средства от резерва за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии към пенсионери на Фонда, възлизат на 618 хил. лв. към 31 декември 2022 г. (без промяна от 2021 г.).

**5. Нормативни изисквания**

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

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **5. Нормативни изисквания (продължение)**

Стойността на нетните активи на ФИПП Доверие към 31 декември 2022 г. е 5,460 хил. лв. (към 31.12.2021 г. – 1,291 хил. лв.).

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

- с ликвидни средства (като пари по каса, парични средства по разплащателни и влогови сметки и платими при поискване в банки, държавни дългови ценни книжа с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година и други нискорискови дългови ценни книжа и акции) в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите и техните наследници и другите му текущи задължения за следващите 6 месеца;
- с високо ликвидни средства (като пари по каса и парични средства по разплащателни сметки в банки) в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите, съответно лицата, получаващи разсрочени плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, и техните наследници и другите му текущи задължения за следващия месец.

Към 31 декември 2022 г. тези изисквания са изпълнени за ФИПП Доверие.

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

#### ***Икономически условия и макросъбития***

Ръководството на ПОК Доверие продължава да следи некоригиращите макроикономически движения след отчетната дата (като лихвени проценти, пазарни стойности на финансовите активи и влиянието върху инфлацията на флукуацията на цените на горивата и/или нестабилните доставки по веригата). Като цяло, тези движения повлияха положително върху оценката на активите на Фонда в периода между отчетната дата и датата на одобрение за издаване на годишния финансов отчет.

С фалита на Silicon Valley Bank и Signature Bank, принудителното обединяване на операциите на UBS и Credit Suisse и постоянните въпроси около жизнеспособността на малките регионални банки в САЩ, централните банки по света отново са изправени пред необходимостта да осигурят стабилност на финансовата система.

Докато централните банки продължават да повишават лихвените проценти, за да се справят с продължаващите инфлационни заплахи, нестабилността на пазара се увеличава и рискът от по-широко икономическо свиване нараства. Фондът няма експозиция към фалирала банки, но остава предпазлив относно по-нататъшното развитие на пазара и се фокусира върху стабилно управление на риска.

Няма други значими събития след отчетната дата, които имат ефект върху финансовия отчет към 31 декември 2022 г.

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

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

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2022 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 23 март 2023 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

23 март 2023 г.

**ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ ДОВЕРИЕ**

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

	Бел.	2022 г. BGN'000	28.09.- 31.12.2021 г. BGN'000
<b>Инвестиционен доход</b>			
Приходи от лихви	11	24	-
Нетни печалби/(загуби) от български финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	11	(8)	1
Нетни печалби/(загуби) от чуждестранни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност	11	709	5
<b>Прехвърлени средства към фонда</b>			
Прехвърлени средства от УПФ по сключени пенсионни договори	1.2	3,850	1,273
Прехвърлени средства от УПФ и ФРП на средства на починали лица без наследници	1.2	19	28
<b>Общо увеличение на стойността на нетните активи за изплащане на доходи</b>		<b>4,594</b>	<b>1,307</b>
<b>Плащания на доходи</b>			
Плащания към пенсионери и техни наследници	1.2	(408)	(15)
<b>Разходи по управление и изплащания</b>			
Разходи за такса управление на нетните активи	10	(17)	(1)
Разходи за изплащане на пенсии		-	-
<b>Общо намаление на стойността на нетните активи за изплащане на доходи</b>		<b>(425)</b>	<b>(16)</b>
<b>Нетно увеличение на стойността на нетните активи за изплащане на доходи</b>		<b>4,169</b>	<b>1,291</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 01.01.2022 г. / 28.09.2021 г.</b>		<b>1,291</b>	<b>-</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 31.12.2022 г.</b>		<b>5,460</b>	<b>1,291</b>

*Бележките от стр. 3 до 36 са неразделна част от финансовия отчет.*

Иванка Стоянова Лазарова  
Съставител

Мирослав Крумов Маринов  
Изпълнителен директор

Даниела Панова Петкова  
Председател на УС

Съгласно доклад на независимите одитори:

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

За „Кроу България Одит“ ЕООД

Боряна Димова  
Управител и регистриран одитор, отговорен за одита  
27.03.2023 г.

Гюляй Рахман  
Управител  
27.03.2023 г.

Георги Калоянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
27.03.2023 г.



**ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ ДОВЕРИЕ**

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

		2022 г. BGN'000	2021 г. BGN'000
<b>АКТИВИ</b>	<b>Бел.</b>		
Парични средства и парични еквиваленти	8.2	4,848	1,197
Ценни книжа, издадени от Български емитенти	8.1	97	94
Ценни книжа, издадени от емитенти от чужбина	8.3	517	-
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>5,462</b>	<b>1,291</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Задължения към управляващото дружество	8.4	2	-
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>2</b>	<b>-</b>
<b>НАЛИЧНИ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ</b>		<b>5,460</b>	<b>1,291</b>
<b>АКТЮЕРСКА НАСТОЯЩА СТОЙНОСТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА КЪМ ПЕНСИОНЕРИ И НАСЛЕДНИЦИ, в т.ч.</b>	15	<b>3,896</b>	<b>1,258</b>
Безусловно придобити		3,896	1,258
<b>ИЗЛИШЪК НА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ НАД АКТЮЕРСКАТА НАСТОЯЩА СТОЙНОСТ</b>	15	<b>1,564</b>	<b>33</b>

*Бележките от стр. 3 до 36 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:

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

За „Кроу България Одит“ ЕООД

Боряна Димова  
Управител и регистриран одитор, отговорен за одита  
27.03.2023 г.

Гюляй Рахман  
Управител  
27.03.2023 г.

Георги Калоянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
27.03.2023 г.

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

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

#### **1.1. Организация**

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

Фондът за изплащане на пожизнени пенсии се създава за неопределен срок.

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

Дейността на ПОК Доверие по изплащане на пожизнени пенсии от Фонда за изплащане на пожизнени пенсии „Доверие“, е уредена в Правила (Правилата), които се публикуват на корпоративната интернет страница на Дружеството ([www.poc-doverie.bg](http://www.poc-doverie.bg)).

#### **1.2. Дейност и резултати**

##### *Пенсионноосигурителна дейност*

Пенсионноосигурителното дружество, чрез осигуряване в УПФ Доверие и изплащане от ФИПП Доверие, предоставя следните видове пенсии:

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

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

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

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

**1.2. Дейност и резултати, продължение**

*Пенсионноосигурителна дейност (продължение)*

Лицата с новоотпуснати пенсии през 2022 г. са общо 216 (2021 г. – 84), разпределени по избрани продукти, както следва:

	<b>Пенсионери към 31.12.2022 г.</b>	<b>Лица с новоотпуснати пенсии</b>	<b>Пенсионери към 31.12.2021 г.</b>
Пожизнена пенсия без допълнителни условия	16	10	6
Пожизнена пенсия с период на гарантирано плащане	55	33	23
Пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане	228	173	55
<b>Общо</b>	<b>299</b>	<b>216</b>	<b>84</b>

През 2022 г. е починал един пенсионер.

Фондът за изплащане на пожизнени пенсии се формира от:

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

През 2022 г. във ФИПП Доверие са прехвърлени общо средства от УПФ по сключени пенсионни договори в размер на 3,850 хил. лв. (към 31.12.2021 г. - 1,273 хил. лв.).

Прехвърлените средства от УПФ и ФРП към ФИПП Доверие за периода, когато осигурено лице или пенсионер няма наследници, са в размер на 19 хил. лв. (към 31.12.2021 г. – 28 хил. лв.). Общо изплатените средства към пенсионери през 2022 г. са 408 хил. лв. (към 31.12.2021 г. - 15 хил. лв.), в т.ч. 6 хил. лв. средства на наследници на починали пенсионери.

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

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

#### ***1.2. Дейност и резултати, продължение***

##### *Годишна актуализация*

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

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

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

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

През 2022 г. беше извършена за първи път актуализация на пожизнените пенсии с доход в размер на 50 хил. лв.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

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

**1.2. Дейност и резултати, продължение**

*Инвестиции, инвестиционна политика и доходност*

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

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

Фондът постига инвестиционните си цели, като поддържа консервативен инвестиционен портфейл, при зададена умерена степен на риск. Тъй като задълженията на ФИПП Доверие са дългосрочни, времевият хоризонт на портфейла е сравнително дълъг – до 20 години. Дългосрочният характер на натрупаните във Фонда средства, ранният етап в неговото развитие и нарастващият брой на новите пенсионери, водят до значително по-високи входящи парични потоци, в сравнение с изходящите такива и ниско текущо ниво на ликвидните нужди. Нуждата от текуща ликвидност се определя на месечна база, от предстоящите изходящи и входящи парични потоци, свързани с инвестиционната дейност на Фонда, евентуални промени в нормативната уредба, както и от предстоящи плащания към пенсионери и техните наследници.

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

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

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

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

**1.2. Дейност и резултати, продължение**

*Инвестиции, инвестиционна политика и доходност, продължение*

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

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

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

#### **1.2. Дейност и резултати, продължение**

##### *Инвестиции, инвестиционна политика и доходност (продължение)*

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

Доходът от инвестиции на Фонда за 2022 г. е положителен, в размер на 725 хил. лева (2021 г. е 6 хил. лв.). Доходността от инвестирането на активите на ФИПП Доверие след приспадане на разходите за управление на нетните активи и изплащане на пенсии за периода е 24.62% на годишна база (за 2021 г. – 3.15%).

### **2. База за изготвяне**

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

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

Финансовият отчет на Фонда е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „Доверие“ АД на 23 март 2023 г.

### **Действащо предприятие**

Реализираната доходност на ФИПП Доверие за периода от създаването му до 31 декември 2022 г. е положителна.

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

- с ликвидни средства (като пари по каса, парични средства по разплащателни и влогови сметки и платими при поискване в банки, държавни дългови ценни книжа с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от една година и други нискорискови дългови ценни книжа и акции) в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите и техните наследници и другите му текущи задължения за следващите 6 месеца;

---

<sup>1</sup> 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, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

### **2. База за изготвяне, продължение**

#### **Действащо предприятие продължение**

- с високо ликвидни средства (като пари по каса и парични средства по разплащателни сметки в банки) в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите, съответно лицата, получаващи разсрочени плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, и техните наследници и другите му текущи задължения за следващия месец.

Към 31 декември 2022 г. тези изисквания са изпълнени за ФИПП Доверие.

Ръководството е фокусирано върху продължаващото следване на стратегията на Фонда и поставените цели. На база на представеното по-горе, при изготвяне на настоящия финансов отчет е приложен като подходящ принципът на действащо предприятие.

### **3. Нови стандарти**

#### **3.1 Промяна в значимите счетоводни политики**

Следните нови и променени стандарти и разяснения са в сила от 1 януари 2022 г., но те нямат значителен ефект върху финансовия отчет на Фонда:

(а) Нови и изменени стандарти, приети от Фонда

Фондът е приложил следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2022 г.:

**Изменения на МСФО 3 „Бизнес комбинации“; МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“; МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“; и Годишни подобрения на МСФО – Цикъл 2018 г.-2020 г.** (издадени на 14 май 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.)

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

(б) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2022 г. и не са били предварително приети от Фонда. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

**Изменения на МСС 1 и Декларация за практиките по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики** (издаден на 12 февруари 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

**Изменение на МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“: Определение на „Счетоводни приблизителни оценки“** (издаден на 12 февруари 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

**Изменение на МСС 12 „Данъци върху дохода“: Отсрочени данъци, свързани с активи и пасиви, произтичащи от единична операция** (издаден на 7 май 2021 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

#### **3.1 Промяна в значимите счетоводни политики, продължение**

*Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2022 г.*



(б) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда, продължение

**МСФО 17 „Застрахователни договори“** (издаден на 18 май 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.), включително Изменение на МСФО 17 (издаден на 25 юни 2020 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

**Изменение на МСФО 17 „Застрахователни договори“: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 — сравнителна информация** (издаден на 9 декември 2021 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.)

Няма други стандарти, които все още не са приети, и които се очаква да имат значително въздействие върху Дружеството през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху транзакциите в обозримо бъдеще.

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

(в) Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС

**Изменения на МСС 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.)

**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.)

## **4. База за измерване**

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

## **5. Функционална валута и валута на представяне**

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

## **6. Използване на приблизителни оценки и преценки**

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

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

### **6. Използване на приблизителни оценки и преценки, продължение**

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 на инвестициите***

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

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

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

### **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.

#### ***7.1. Чуждестранна валута, продължение***

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

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

### **7. Значими счетоводни политики, продължение**

#### **7.2. Инвестиции на Фонда във финансови инструменти**

##### **(i) Оценяване**

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

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

##### **(ii) Признание и първоначално измерване**

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

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

##### **(iii) Последващо измерване**

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

##### **(iv) Отписване**

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

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

### **7. Значими счетоводни политики, продължение**

#### **7.2. Инвестиции на фонда, продължение**

##### **(iv) Отписване, продължение**

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

##### **7.3. Приходи или разходи от лихви**

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

##### **7.4. Приходи от дивиденди**

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

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

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

##### **7.6. Деривати**

Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; пряко свързаните разходи по сделката се признават в доходността при възникване. След първоначално признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност.

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

##### **7.7. Оперативни разходи**

###### **Такса управление на нетните активи**

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

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

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**7. Значими счетоводни политики, продължение**

**7.7. Оперативни разходи, (продължение)**

*Такса управление на нетните активи, продължение*

*Разходи по изплащане на пенсии*

Разходите за изплащане на пожизнени пенсии в размер на фактически извършените такива за сметка на Фонда (но не повече от 1 лев на транзакция) се начисляват към датата на транзакцията в печалби или загуби. В случай че разходът или част от него е за сметка на пенсионноосигурителната компания или лицето, получател на плащането, с размера на дължимото за възстановяване се начислява вземане от съответната страна.

**7.8. Данъчно облагане**

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

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

**7.9. Пасиви**

Пасивите на Фонда, съгласно Наредба № 9/19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове, на стойността на нетните активи на фондовете, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял, за изчисляване и съпоставяне на доходността от инвестиционните имоти и за изискванията към воденето на индивидуалните партии и на аналитичните сметки във фонд за разсрочени плащания, се състоят от начислени задължения към ПОК Доверие АД за заплащане на задължителната такса (виж по-горе), задължения към пенсионноосигурителното дружество, възникнали на основание чл. 192а, ал. 15, т. 1 и ал. 17 от КСО, задължения, свързани с инвестициите в активи, както и други задължения, различни от дължими за изплащане суми към пенсионери и техните наследници.

**8. Нетни активи на пенсионния фонд**

Нетните активи на ФИПП Доверие към 31 декември 2022 г. са, както следва:

	Бел.	<u>31.12.2022 г.</u> BGN'000	<u>31.12.2021 г.</u> BGN'000
<b>АКТИВИ</b>			
Корпоративни облигации, издадени от Български емитенти	8.1	97	94
Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище извън Р. България	8.3	517	-
Парични средства и парични еквиваленти, в т.ч.		4,848	1,197
<i>Разплащателни сметки в лева</i>	8.2	1,916	508
<i>Разплащателни сметки във валута</i>	8.2	2,932	689
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<u><b>5,462</b></u>	<u><b>1,291</b></u>
Минус: Задължения	8.4	2	-
<b>ОБЩО НЕТНИ АКТИВИ</b>		<u><u><b>5,460</b></u></u>	<u><u><b>1,291</b></u></u>

**ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ ДОВЕРИЕ**

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**8. Нетни активи на пенсионния фонд, продължение**

**8.1. Корпоративни облигации**

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от Български емитенти към 31 декември 2022 г. е в размер на 97 хил. лв, което представлява 1.76% от общо активите на Фонда към тази дата (към 31.12.2021 г. – 94 хил. лв. и 7.28% дял).

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

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

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

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	50	20.01.2025	94
						<b>94</b>

**8.2. Разплащателни сметки в лева и валута**

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

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

Парите в разплащателни сметки към 31 декември 2021 г. представляват 92.72% от общо активите на Фонда към тази дата и са разпределени по валути, както следва:

Банка	Валута	Стойност /BGN'000/	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция
ОББ АД	BGN	508	A-	Fitch
ОББ АД	EUR	689	A-	Fitch
		<b>1,197</b>		

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**8. Нетни активи на пенсионния фонд, продължение**

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

Отчетната стойност на корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2022 г. е в размер на 517 хил. лв, което представлява 9.47% от общо активите на Фонда към тази дата.

Таблицата по-долу дава детайлна информация за корпоративните облигации, издадени от чуждестранни емитенти към 31 декември 2022 г.

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Справедлива стойност /BGN'000/
ROMANIA	XS1970549561	3.50%	EUR	350	04.03.2034	517
						<b>517</b>

**8.4. Задължения**

Към 31 декември 2022 г. ФИПП Доверие има краткосрочно задължение към Пенсионно-осигурителна компания Доверие АД в общ размер на 2 хил. лв. (2021 г. – под хиляда лв.), представляващи дължима такса управление за месец декември, 2022 г.

**8.5. Таблица по матуритети на ценните книжа**

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

**Общо договорени парични потоци на ценните книжа**

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

## ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ ДОВЕРИЕ

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

#### 8. Нетни активи на пенсионния фонд, продължение

##### 8.5. Таблица по матуритети на ценните книжа, продължение

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

##### Общо договорени парични потоци на ценните книжа

Падеж	Справедлива стойност към 31.12.2021		от 6 месеца до от 1 до 5 над 5				Общо
	до 1 месец	от 1 до 6 месеца	1 година	години	години		
	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/	/BGN'000/
Корпоративни облигации в евро	94	1	-	1	103	-	105
<b>Общо</b>	<b>94</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>103</b>	<b>-</b>	<b>105</b>

#### 9. Нетни активи на разположение за плащания

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

Таблица по-долу представя нетния доход по видове инвестиции.

	2022 г.	Резултат 28.09- 31.12.2021
	BGN'000	BGN'000
Акции	566	1
КИС	184	-
ДЦК	(25)	5
Корпоративни облигации	6	-
Парични средства и еквиваленти	(6)	-
<b>Общо</b>	<b>725</b>	<b>6</b>



**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**10. Такса управление на нетните активи**

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

	<b>2022 г.</b>	<b>28.09- 31.12.2021 г.</b>
	BGN'000	BGN'000
Такса управление	17	1
<b>Общо</b>	<b>17</b>	<b>1</b>

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

	<b>2022 г.</b>	<b>28.09- 31.12.2021 г.</b>
	BGN'000	BGN'000
Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище извън Р. България	(24)	5
Дялови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище извън Р. България	750	1
Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище в Р. България	5	-
<b>Общо</b>	<b>731</b>	<b>6</b>

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

	<b>2022 г.</b>	<b>28.09- 31.12.2021 г.</b>
	BGN'000	BGN'000
<b>Печалби/(Загуби)</b>		
ДЦК	(25)	5
Корпоративни облигации	1	-
<b>Нетни печалби/(загуби)</b>	<b>(24)</b>	<b>5</b>

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

	<b>2022 г.</b>	<b>28.09- 31.12.2021 г.</b>
	BGN'000	BGN'000
<b>Печалби/(Загуби)</b>		
Акции	566	1
КИС	184	-
<b>Нетни печалби/(загуби)</b>	<b>750</b>	<b>1</b>

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

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

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

	<b>2022 г.</b>	<b>28.09- 31.12.2021 г.</b>
	BGN'000	BGN'000
Корпоративни облигации	5	-
<b>Нетни печалби/(загуби)</b>	<b>5</b>	<b>-</b>

**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 2022**

*В хиляди лева*

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

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**12. Справедливи стойности, продължение**

31 декември 2021

*В хиляди лева*

	Балансова стойност			Справедлива стойност		
	Определени по справедлива стойност	Определени по амортизируема стойност	Други финансови пасиви	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
<b>Финансови активи, оценени по справедлива стойност</b>						
Корпоративни облигации	94	-	-	94	-	-
<b>Общо</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност</b>						
Парични средства и парични еквиваленти	-	1,197	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>1,197</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>						
Задължения	-	-	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**13. Управление на финансовия риск**

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

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

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

**Основни финансови инструменти**

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

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

## **БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

### **13. Управление на финансовия риск, продължение**

#### **Цели, политики и процеси**

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

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

#### ***Кредитен риск***

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

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

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

Инвестициите на ФИПП в ДЦК, както български, така и чуждестранни, в най-голяма степен са изложени на кредитен риск, който се изразява в промяна на цената на облигациите, породена от промяна в кредитното качество на емитента. Общият размер на инвестициите на Фонда в дългови инструменти е 614 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 37 хил. лв., което е 0.68%.

В допълнение ФИПП 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.

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

Количествено оповестяване на експозицията към кредитен риск, свързан с финансовите активи, е посочено по-долу, като допълнително пояснение на вземанията може да бъде намерено в Бележка 8.2.

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
	<b>Максимален риск</b>	<b>Максимален риск</b>
	BGN'000	BGN'000
Парични средства по разплащателни сметки	4,848	1,197
Корпоративни облигации	97	94
Държавни ценни книжа	517	-
Вземания, свързани с инвестиции	-	-
<b>Общо</b>	<b>5,462</b>	<b>1,291</b>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

*Кредитен риск, продължение*

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

*Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност към 31 декември 2022 г.*

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

*Кредитен риск, продължение*

*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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94	94
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Общо</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>94</b>	<b>94</b>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

*Кредитен риск, продължение*

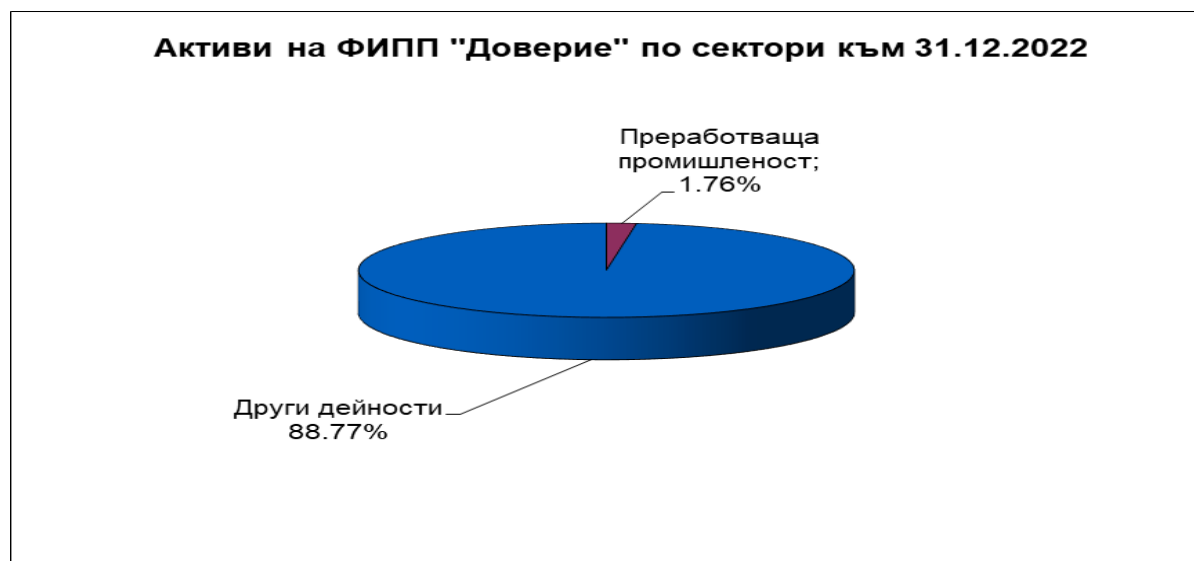
Пари в банки

Парите в банки са класифицирани като краткосрочни финансови активи.

Парични средства в банка попечител към 31 декември 2022 г.:

	Рейтинг към 31 декември 2022 г.	Салдо към 31 декември 2022 г. /BGN'000/
ОББ АД	A-	4,848

Следната таблица представя концентрацията на активите по икономически сектори към 31 декември 2022 г.



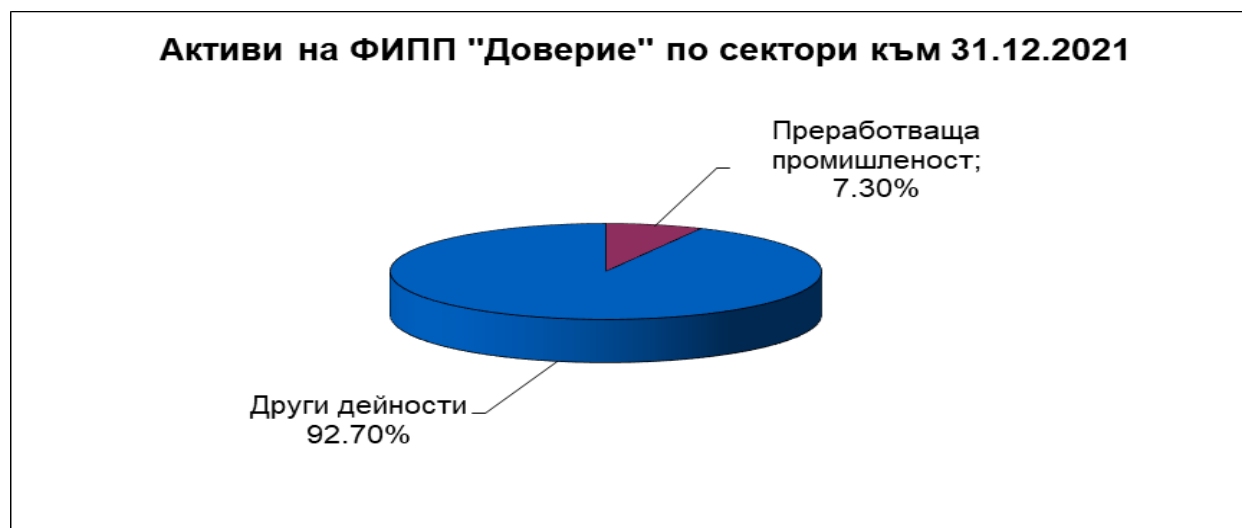


БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

*Кредитен риск, продължение*

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



Следната таблица представя концентрацията по географски райони на активите към 31 декември 2022 г.



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

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



**Пазарен риск**

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

**Лихвен риск**

През втората половина на 2019 г. методологията за изчисляване на Eonia беше модифицирана. Замяната на индекса (EONIA) с нова еурова безрискова стойност, се наложи тъй като (EONIA), вече не отговаряше на критериите на регулацията на ЕС за показатели. Съгласно регулациите на ЕС след 1 януари 2020 г. (EONIA) не може да се използва за нови финансови договори. Все пак, (EONIA) продължи да се публикува до началото на януари 2022 г. През този период ЕЦБ препоръча на участниците на пазара постепенно да заменят (EONIA) за всичките си продукти и договори, с новата (€STR) стандартна референтна ставка. (€STR) също е *overnight* референтна ставка на банките в рамките на Еврозоната, съобразена с разпоредбите на ЕС. Тя представлява средната стойност от 35 различни лихвени проценти, които покриват пет основни валути - щатски долари, евро, британски лири, японски йени и швейцарски франк. (€STR) представлява средна стойност на едро на ставките в Европа. Тези ставки на едро обикновено се използват от банки и институционални инвеститори, както и пенсионни фондове. Една от ключовите причини за преминаването към (€STR) е, че ще има повече банки, допринасящи за средната ставка, отколкото в момента с (EONIA). Дружеството прилага алтернативните ставки, като се съобразява с регулацията на ЕС.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**17. Управление на финансовия риск, продължение**

*Лихвен риск, продължение*

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

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

№	Показател	<b>2022 г.</b>
1	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл хил. лв.	(32)
2	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл в %	(0.59%)

Към 31 декември 2022 г.

	<b>Инструменти с плаващ лихвен процент</b>	<b>Инструменти с фиксиран лихвен процент</b>	<b>Нелихвоносни</b>	<b>Общо</b>
<b>АКТИВИ</b>				
<i>В хиляди лева</i>				
Парични средства и парични еквиваленти	-	4,848	-	4,848
Ценни книжа, издадени от Български емитенти (облигации, акции, КИС)	97	-	-	97
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	517	-	517
<b>Общо активи</b>	<b>97</b>	<b>5,365</b>	<b>-</b>	<b>5,462</b>

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

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**13. Управление на финансовия риск, продължение**

*Лихвен риск, продължение*

Към 31 декември 2021 г.

<b>АКТИВИ</b>	<b>Инструменти с плаващ лихвен процент</b>	<b>Инструменти с фиксиран лихвен процент</b>	<b>Нелихвоносни</b>	<b>Общо</b>
<i>В хиляди лева</i>				
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	1,197	1,197
Ценни книжа, издадени от Български емитенти (облигации, акции, КИС)	94	-	-	94
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>1,197</b>	<b>1,291</b>

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

**Валутен риск**

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

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

## ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ ДОВЕРИЕ

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

#### 13. Управление на финансовия риск, продължение

##### *Валутен риск, продължение*

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

/BGN'000/	<b>BGN</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Общо</b>
Парични средства и парични еквиваленти	1,916	2,931	1	4,848
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки	-	517	-	517
Корпоративни облигации на емитенти със седалище в Р. България	-	97	-	97
<b>Общо активи</b>	<b>1,916</b>	<b>3,545</b>	<b>1</b>	<b>5,462</b>
Задължения към ПОК Доверие АД	2	-	-	2
<b>Общо пасиви</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

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/	<b>BGN</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Общо</b>
Парични средства и парични еквиваленти	508	689	-	1,197
Корпоративни облигации на емитенти със седалище в Р. България	-	94	-	94
<b>Общо активи</b>	<b>508</b>	<b>783</b>	<b>-</b>	<b>1,291</b>
Задължения към ПОК Доверие АД	-	-	-	-
<b>Общо пасиви</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

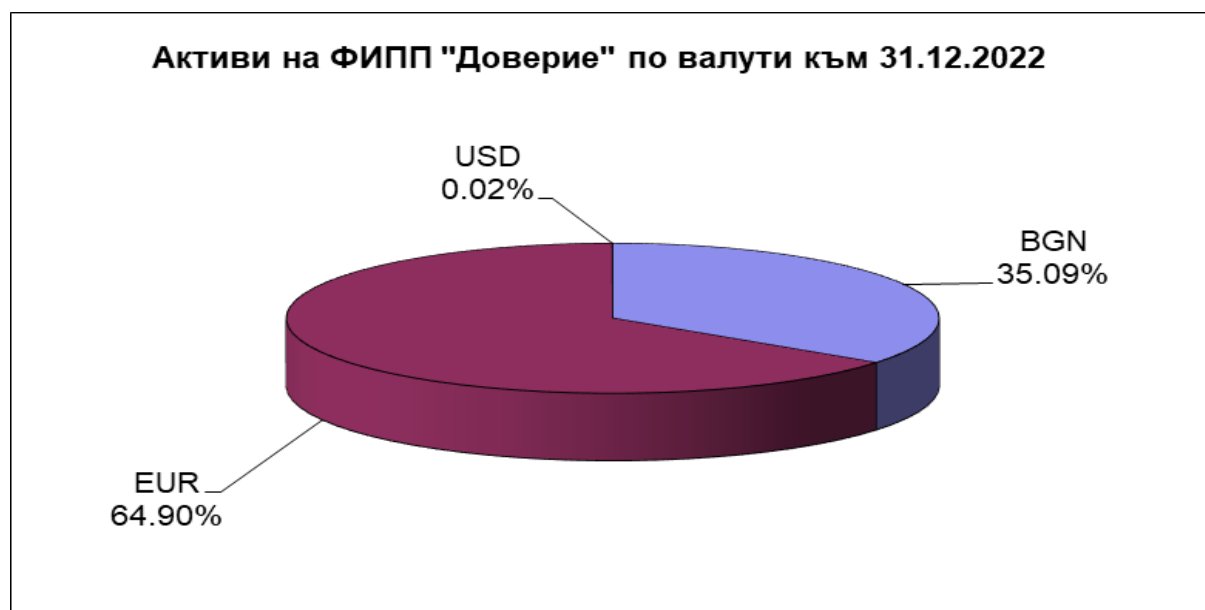
**13. Управление на финансовия риск, продължение**

*Валутен риск, продължение*

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

Валутна експозиция (активи/пасиви)	Функционална валута	
	Български лев	
	2022 г.	2021 г.
	BGN'000	BGN'000
Евро	3,545	783
Щатски долар	1	-
<b>Общо</b>	<b>3,546</b>	<b>783</b>

Следната таблица представя концентрацията по валута на активите към 31 декември 2022 г.

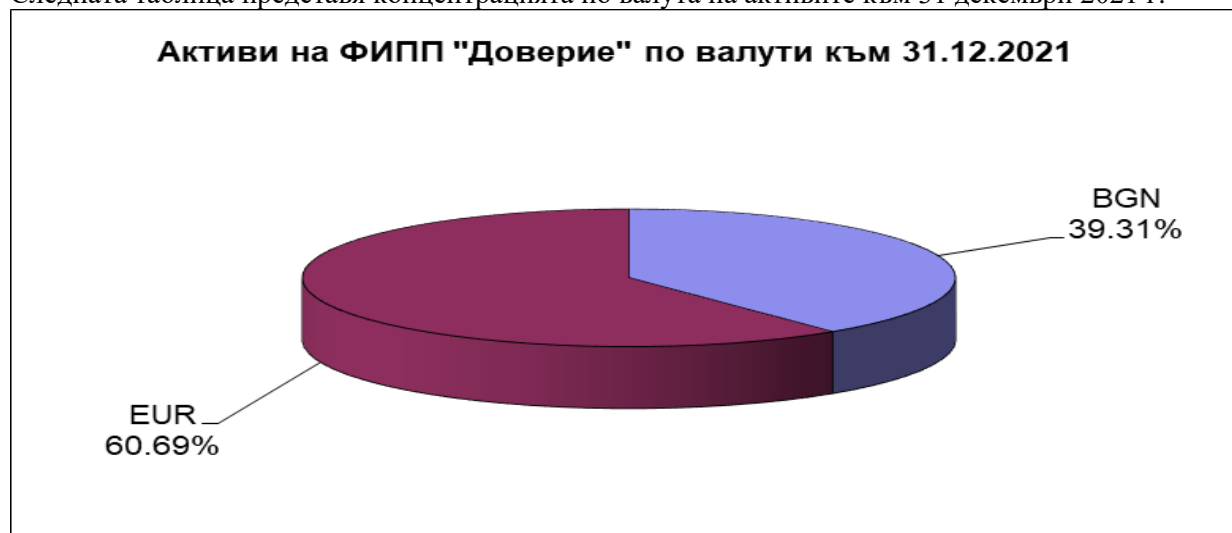


БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

13. Управление на финансовия риск, продължение

*Валутен риск, продължение*

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



*Забележка:*

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

**Информация за обезпечения и кредитен рейтинг**

Общо дълговите книжа представляват 11.23% от активите, като всички от тях са необезпечени. Всички дългови ценни книжа към 31 декември 2022 г. 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.

## ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ ДОВЕРИЕ

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

#### 13. Управление на финансовия риск, продължение

##### *Ликвиден риск (продължение)*

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

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

Към 31 декември 2021 г.	До 3 месеца	Между 3 и 12 месеца	Между 1 и 5 години	Над 5 години
<b>Финансови пасиви</b>				
Задължения към ПОК Доверие АД	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

##### *Регулаторен риск*

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

##### *Политически риск*

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

##### **Рискове свързани с икономически условия и макросъбития**

През 2022 г. се появи значителен инфлационен натиск на много пазари по света, както и в България и тази тенденция се запазва в началото на 2023 г. Въпреки, че нямаше съществени ефекти върху резултатите от дейността на Фонда през 2022 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.



**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**13. Управление на финансовия риск, продължение**

*Рискове свързани с икономически условия и макросъбития (продължение)*

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.

**14. Транзакции със свързани лица**

*Идентифициране на свързани лица*

Фондът има за свързано лице:

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

BGN'000	Вид транзакция	<u>2022 г.</u>	<u>2021 г.</u>
ПОК Доверие АД	Такса управление на нетните активи	17	1
ПОК Доверие АД	Задължения към ПОК от такси и удръжки	2	-

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

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**15. Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери и наследници**

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

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

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
	Стойност преди дисконтиране		Стойност след дисконтиране	
<b>Настояща стойност на задълженията към предходната година</b>	<b>1,258</b>	-	<b>1,258</b>	-
Ефект от дисконтиране	-	-	(891)	-
<b>Настояща стойност на задължения към края на годината</b>	<b>4,787</b>	<b>1,258</b>	<b>3,896</b>	<b>1,258</b>
<b>Излишък на наличните нетни активи за изплащане на доходи над актюерската настояща стойност</b>	<b>673</b>	<b>33</b>	<b>1,564</b>	<b>33</b>

Дисконтираната настояща стойност е изчислена на базата на безрисковия лихвен процент, обявен за България (според кривата на доходността, публикувана в сайта на Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване ЕИОРА (European Insurance and Occupational Authority)) към 31.12.2022 г. за оставащия към 31.12.2022 г. срок на пожизнените пенсии.

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

В допълнение, заделените в отчета за финансовото състояние на ПОК „Доверие“ АД средства от резерва за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии към пенсионери на Фонда, възлизат на 618 хил. лв към 31 декември 2022 г., без промяна от 2021 г.

**16. Условни активи и условни пасиви**

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

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**17. Събития след датата на отчетния период**

***Икономически условия и макросъбития***

Ръководството на ПООК Доверие продължава да следи некоригиращите макроикономически движения след отчетната дата (като лихвени проценти, пазарни стойности на финансовите активи и влиянието върху инфлацията на флукуацията на цените на горивата и/или нестабилните доставки по веригата). Като цяло, тези движения повлияха положително върху оценката на активите на Фонда в периода между отчетната дата и датата на одобрение за издаване на годишния финансов отчет.

С фалита на Silicon Valley Bank и Signature Bank, принудителното обединяване на операциите на UBS и Credit Suisse и постоянните въпроси около жизнеспособността на малките регионални банки в САЩ, централните банки по света отново са изправени пред необходимостта да осигурят стабилност на финансовата система.

Докато централните банки продължават да повишават лихвените проценти, за да се справят с продължаващите инфлационни заплахи, нестабилността на пазара се увеличава и рискът от по-широко икономическо свиване нараства. Фондът няма експозиция към фалирала банки, но остава предпазлив относно по-нататъшното развитие на пазара и се фокусира върху стабилно управление на риска.

Няма други значими събития след отчетната дата, които имат ефект върху финансовия отчет към 31 декември 2022 г.

Този финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на дата 23 март 2023 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

23 март 2023 г.