

ДПФ “ДСК – РОДИНА”

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2022 година

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Надзорен съвет:

Виолена Маринова Спасова – председател
Чаба Наги – член
Янаки Севастиянов Янакиев- член

Управителен съвет:

Боян Филипов Стефов– председател
Николай Иванов Марев – член и главен извънпозителен директор
Михаил Петров Сотиров – член и извънпозителен директор

Адрес за кореспонденция:

гр. София, пощенски код: 1303
бул. „Александър Стамболийски” № 101, МОЛ София, София Тауър, ет.4

www.dskrodina.bg

Банка-попечител:

„Алианц Банк България” АД

Известниционни посредници:

„Кей Би Си Банк България” ЕАД
„Униредит Булбанк” АД
„Първа Финансова Брокерска Експерт” ООД
„Акселит мениџмънт издръжбе” АД
„Ситигруп глобал мариџет мениџмънт”
„Ситигруп глобал мариџет туркс” АД
„София интернационална есџторинг” АД
„Стибанк Европа” АД/като България КЧП
„Експа Трейдинг” АД

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ДСК-РОДИНА”

ЗА 2022 ГОДИНА

I. Обща информация за фонда

Доброволен пенсионен фонд „ДСК-Родина“ (наричан по-долу за краткост ДПФ „ДСК – Родина“ или Фонда) е регистриран по фирмено дело 12575/2000 г. С решение на Софийски градски съд от 2003 г. наименованието на фонда е променено на ДПФ „ДСК – Родина“. Седелището и адресът на управление на Фонда е: София 1303, Бул. „Ал. Стамболийски“ №101, Мол София, София Тауър, ет.4.

Фондът е самостоятелно юридическо лице, което се управлява от Пенсионноосигурителна компания „ДСК – Родина“ АД („Компанията“ или „ПОК“) на основание Лицензия №04 от 03.10.2000г. за извършване на дейност по допълнително социално осигуряване, издаден от Държавната агенция за осигурителен надзор и разрешение за управление на Доброволен фонд № 341 – ДПФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). Фондът няма органи на управление и служители, представлява се от Компанията чрез нейните изпълнителни директори.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално и има изцяло доброволен характер. Всяко физическо лице, навършило 16 години, може да се осигурява за лична допълнителна пенсия. Осигуряването в ДПФ се осъществява на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани плоски-нарични осигурителни вноски, които могат да бъдат еднократни, месечни или за друг период. Вноските могат да бъдат от физически лица – за тяхна сметка, от работодатели, които са осигурители – за техните работници и служители и от други осигурители – физически или юридически лица и попълва на трети лица.

Вноските на осигурените лица, както и прехвърлени техни средства от други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване се записват по индивидуалните партии на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметките на Фонда. Индивидуалните партии се водят в левове и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. Тя се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

За осъществяване на дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на ДПФ „ДСК – Родина“. Нагружените средства по индивидуалните партии на осигурените лица не подлежат на принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действията на Компанията, както и за загуби от дейността на Компанията.

Банка-полечител и инвестиционни посредници

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията има сключен договор за полечителски услуги с банка – полечител, която съхранява всички активи на Фонда и осъществява контрол върху нарежданията на Компанията за разпореждане със средствата на Фонда. Банка-полечител на ДПФ „ДСК – Родина“ е ТБ „Алианс Банк България“ АД.

Сделките с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда, се извършват чрез лицензирани инвестиционни посредници, с които Компанията е сключила договори от името на Фонда.

Финансов надзор

Надзор върху управлението на Фонда се осъществява от Комисия за финансов надзор – специализиран държавен орган с правомощия да регулира и осъществява надзор на капиталовия, астраханбулския и надзор на допълнителното пенсионно осигуряване (www.fcn.bg).

Съвместен финансов одит

Годишните финансови отчети на Компанията и ДПФ „ДСК-Родина“ задължително се проверяват и заверяват съвместно от две одиторски дружества, които са регистрирани одитори съгласно Закона за независимия финансов одит в България. През отчетната финансова година за одитори на компанията и Фонда бяха избрани „Ърнст и Янг Одит“ ООД и „АФА“ ООД - едни от водещите организации в страната, предоставящи професионални услуги в сферата на одита.

Услугите и възнагражденията на съвместните регистрирани законови одитори се поемат от ПФК в съответствие с нормативните изисквания.

Фондът няма регистрирани клонове.

Фондът не осъществява научноизследователската и развойната дейност.

II. Пазарен дял

По брой осигурени лица

Към 31 декември 2022 г. ДПФ „ДСК-Родина“ достига 18.57% пазарен дял по брой осигурени лица.

В таблицата е посочена сравнителна информация за пазарните дялове на пенсионните дружества по брой лица и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от уеб сайта на КФН.

Наименование на доброволен пенсионен фонд	31.12.2022 г. (в %)	31.12.2021 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие“	22.11	22.32	-0.21
ДПФ „Съгласие“	7.54	7.68	-0.14
ДПФ „ДСК-Родина“	18.57	19.01	-0.44
ДПФ „Алианс България“	32.82	33.02	-0.20
„ДПФ ОББ“	7.05	6.93	0.12
ДПФ „ЦКБ - Сила“	8.67	8.72	-0.05
„ДПФ - Бъдеще“	1.11	0.58	0.53
ДПФ „Топлина“	1.69	1.67	0.02
ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“	0.07	0.07	0.00
ДПФ „ДАЛБООГ; ЖИВОТ И ЗДРАВЕ“	0.37	-	0.37

По управлявани активи

Към 31 декември 2022 г. пазарният дял по активи на ДПФ „ДСК-Родина“ се намалява с 16 базисни точки спрямо предходната година и достига 11.06%. В следващата таблица е представена сравнителна информация за пазарните дялове по активи и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от уеб сайта на КФН.

НАИМЕНОВАНИЕ НА доброволен пенсионен фонд	31.12.2022 г. (в %)	31.12.2021 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие“	12.38	13.16	-0.78
ДПФ „Съгласие“	7.74	7.13	0.61
ДПФ „ДСК-Родина“	11.06	13.22	-0.16
ДПФ „Алианс България“	44.09	45.75	-1.66
„ДПФ ОББ“	14.14	13.86	0.28
ДПФ „ЦМВ - Сила“	8.43	7.70	0.73
„ДПФ - Бъдеще“	1.02	0.18	0.84
ДПФ „Топлина“	0.96	0.93	0.03
ДПФ „Пенсионноосигурителен център“	0.07	0.07	-0.00
ДПФ „ДАЛЛБОГГ: ЖИВОТ И ЗДРАВЕ“	0.11	-	0.11

III. Осигурителна дейност

Общ брой осигурени лица

Към 31 декември 2022г. в ДПФ „ДСК-Родина“ членуват 119 538 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска, като:

- 106 057 са осигурени лица по договори с лични вноски;
- 16 803 са осигурени лица по договори с вноски от работодателя;
- 9 лица се осигуряват по договор с друг осигурител.

Едно лице може да се осигурява в ДПФ по повече от един договор.

През 2022 г. броят на осигурените лица на ДПФ „ДСК-Родина“ е намалял нетно с 3 253 лица спрямо края на 2021 г. През същия период съгласно гредварителна обобщена информация, публикувана на уеб сайта на КФК, пазарът по допълнително доброволно пенсионно осигуряване в ДПФ е намалял нетно с 2 445 лица или с 0.38% спрямо края на 2021 г.

Лица, постъпили във фонда

- Броят на лицата, постъпили през 2022 г. във Фонда чрез преквърляне от други доброволни фондове е 51 лица, с 54.87 % по-малко от предходната година (113 лица).

Лица, напуснали фонда

През 2022 г. общо 6 923 лица са напуснали Фонда, спрямо 6 618 през 2021 г. По причини/основание за напускане разпределението е както следва:

- 106 лица са променили участието си и са преквърлили средствата си в друг доброволен пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество;
- 2 495 лица са получили еднократно натрупаните средства във връзка с придобито право на пенсия;
- 3 797 лица са изтеглили средствата си;
- 525 лица са с преустановено участие поради настъпил осигурителен случай „смърт“ и упражнени права на наследниците.

Постъпления от осигурителни вноски

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски, са в размер на 26 657 хил. лв., спрямо 36 000 хил. лв. през 2021 г.

Прехвърлени средства от/към други ДПФ

През 2022 г. в ДПФ „ДСК-Родина“ от други доброволни пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 328 хил. лв., а прехвърлените средства от Фонда към други доброволни пенсионни фондове са в размер на 203 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлените средства на осигурени лица от и към други ДПФ е положителен в размер на 125 хил. лв., спрямо 671 хил. лв. положителен нетен резултат за 2021 г., което представлява 81.37% спад за отчетната година.

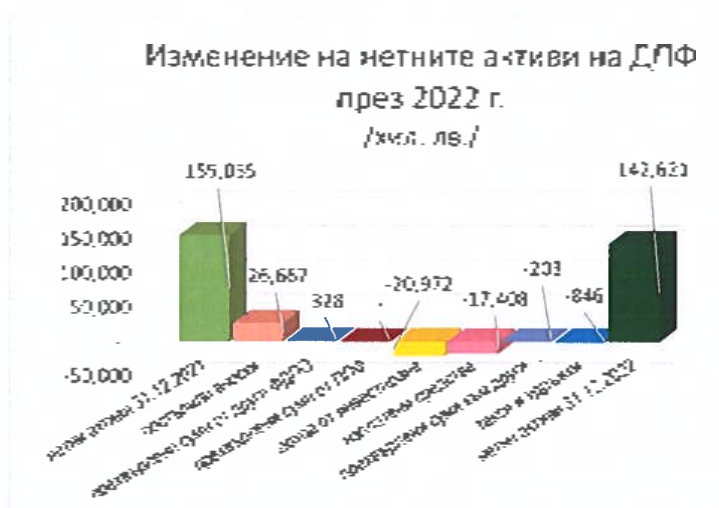
Изплатени средства на членове на фонда и техни наследници

Изплатените средства от фонда през 2022 година са общо 17 392 хил. лв., разпределени както следва:

- 64 хил. лв. изплатени пенсии;
- 7 916 хил. лв. средства за еднократно или разсрочено изплащане на осигурени лица, придобили право на пенсия от Фонда;
- 8 349 хил. лв. изтеглени средства от осигурени лица;
- 1 063 хил. лв. средства за изплащане на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия;
- 2 хил. лв. средства за изплащане на наследници на пенсионери.

IV. Нетни активи

Към 31 декември 2022 г. нетните активи на ДПФ „ДСК-Родина“ са в размер на 142 621 хил. лв. От началото на годината е реализирано намаление на нетните активи с 12 434 хил. лв., което представлява спад от 8.02 % спрямо 31 декември 2021 г. (155 055 хил. лв.). През 2022 г. пазарът е намалял с 92 794 хил. лв., което е спад с 6.71% спрямо предходната година. Изменението на нетните активи на Фонда по елементи през 2022 година е представено в следващата графика:



V. Инвестиционна дейност

Станахме свидетели на изключително динамична година на пазарите, следствие взаимодействието на редица фактори, някои от които уникални по рода си за последните над 40 години. Периодът премина под

знак на високата инфлация и рязкото затягане на паричната политика от страна на централните банки в глобален мащаб, което оформи и тенденцията за повишение на доходността по държавните ценни книжа и разширяване на суверенните спредове спрямо бечмарколите ДЦК.

Годината се оказва една от най-тежките за портфейлите, следващи класическата стратегия на разпределение между рискови активи (акции и дялове) и нискорискови (държавни ценни книжа) от почти век насам. Обичайно, между двата класа активи има ниска корелация и слабото представяне на единия клас се компенсира от по-силното на другия. През изминалата година обаче и двата основни класа активи бяха разпродавани и цените им се понижиха значително.

Монетарните стимули, които бяха предприети от големите централни банки, за да може икономиката да премине по-безболезнено през кризата с COVID-19, в крайни сметки, доведоха и до скок на инфлацията. Здравните мерки изискваха ограничения в активността на населението и производствата и доведоха след себе си до силно понижаване на стоковите запаси. Редица сектори спряха или намалиха производството до минимум. Невъзможността да се достигне до рязко понижаване на цените в глобален мащаб, което допълнително беше ускорено от голямото количество пари в обръщение. Отне време на централните банки да се ориентират и инфлацията по рязко натисне. Макар и със закъснение, централните банки предприеха мерки за ограничаване на парите в обръщение. Те се насочиха към прекратяване на стимулите и рязко повишиха основните лихви. Доходността по десет годишните щатски ДЦК надхвърли 4%, а по немските 2.5%. А само няколко месеца по-рано доходността по тези първокласните ДЦК беше отрицателна.

Докато ускоряването на инфлацията в глобален мащаб не може да се определи като голяма изненада, то навлизането на руски войски в Украйна се превърна в шок, не само за пазара, но и за голяма част от населението. За пръв път, от втората световна война на територията на Европа започна голям въоръжен конфликт. Пълномащабните военни действия на Русия над Украйна бяха изненадващи за пазарни участници, въпреки предупрежденията на някои от водещите специализирани служби. Наследението на Русия над Украйна, доведе до санкции срещу Русия, което силно засегна доставките на енергийни суровини. Природният газ и електричеството в Европа достигнаха исторически върхове. Това допълнително даде глас на инфлацията и тя достигна двуцифрени стойности в редица европейски страни.

Описаната по-горе среда направи управлението на инвестиционни портфейли изключително предизвикателна задача. В рамките на годината постепенно увеличавахме алокацията към средносрочни и дългосрочни ДЦК на Германия и САЩ на база на очакванията ни за забавяне на глобалната икономика и преобладаващи рецесии. Успоредно с това, в началото на годината намалихме експозицията си към емитенти от ЦИЕ и развиващите се пазари, което бе придружено и с намаляване на дяла на тези част от портфейла.

По-силен бе спадът на акциите на компаниите на растеж, най-вече на високотехнологичните такива. Основният индекс NASDAQ, достигна нива от 10547 пункта или годишен спад от 32.5%. През последните години темпото на технологичните компании в индексът S&P500 се увеличи, поради спецификите на изчисленията му. Спадът на технологичните акции през 2022 натежа на показател и той достигна нива от 3821 пункта, като това е понижаване от 19.8%. В края на 2022, немският DAX завърши на нива от 13992 пункта или понижаване от 11.9%, а франският CAC40 на 6516 или 8.9% надолу.

Разпределение на активите

Средствата на фонда са инвестирани във високоликвидни активи, търгувани на българския и чужди пазари, с привес на чуждестранните инвестиции. Към 31.12.2021 г. активите на ДПФ имат следното разпределение:

ДФФ "ДСК - РОДИНА"



Структура на инвестиционния портфейл

В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл по видове финансови инструменти и техния дял от балансовите активи на Фонда. В годишния финансов отчет на Фонда е представена по – подробна информация по отношение на структурата на управлявания портфейл.

Инвестиционни инструменти	31.12.2022 г.		31.12.2021 г.	
	Балансова стойност (в хил. лв.)	Отн. дял в %	Балансова стойност (в хил. лв.)	Отн. дял в %
Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.	17 003	11.91	17 804	11.46
<i>Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата</i>	<i>16 525</i>	<i>7.37</i>	<i>11 159</i>	<i>7.19</i>
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>294</i>	<i>0.22</i>	<i>288</i>	<i>0.19</i>
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>6 184</i>	<i>4.33</i>	<i>6 357</i>	<i>4.09</i>
Чуждестранни финансови активи, в т.ч.	112 566	78.87	126 457	81.43
<i>Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата</i>	<i>78 913</i>	<i>55.29</i>	<i>88 575</i>	<i>57.04</i>
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>2 469</i>	<i>1.73</i>	<i>3 022</i>	<i>1.95</i>
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>31 184</i>	<i>21.85</i>	<i>34 860</i>	<i>22.45</i>
Парични средства	13 098	9.18	10 892	7.01
Краткосрочни вземания, в т.ч.	61	0.04	143	0.09
<i>Вземания, свързани с договори за валутен форуърд</i>	<i>17</i>	<i>0.01</i>	<i>55</i>	<i>0.04</i>
<i>Други вземания</i>	<i>44</i>	<i>0.03</i>	<i>88</i>	<i>0.06</i>
Балансови активи общо	142 728	100	155 296	100

Нетен резултат от инвестиране

През отчетния период реализираният нетен резултат от инвестиране на активите на ДПФ „ДСК – Родина“ е отрицателен и е в размер на 20 972 хил. лв., за сравнение през 2021 г. е реализиран положителен в размер на 6 720 хил. лв.

Нетен резултат от инвестиране по елементи	2022 (в хил. лв.)	2021 (в хил. лв.)
Нетни приходи от лихви	1 096	947
Нетни печалби от оценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	(24 513)	3 513
Нетни печалби/ (загуби) от сделки с финансови активи	203	(61)
Приходи от дивиденди	672	488
Нетни печалби/ (загуби) от валутна преоценка	1 578	1 856
Други приходи	14	11
Други разходи	(10)	(15)
Разходи за обезценка	(12)	(19)
Общо реализирана нетна печалба	(20 972)	6 720

Доходност

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на доброволните пенсионни фондове на годишна база, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (31 декември 2020 г. – 31 декември 2022 г.) съгласно обобщена информация от КФН.

Наименование на Доброволен пенсионен фонд	Доходност
ДПФ „Доверие“	-3.82%
ДПФ „Съгласие“	5.56%
ДПФ „ДСК-Родина“	-4.32%
ДПФ „Алманс, България“	-2.58%
„ДПФ ОББ“	-2.66%
ДПФ „ЦКБ Сила“	4.04%
ДПФ „Бъдеще“	0.76%
ДПФ „Топлина“	-0.41%
ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“	1.05%
Немодифицирана претеглена доходност	-1.69%

VI. Управление на риска

Инвестиционите и другите финансови активи, както и тяхната експозиция са оповестени в приложенията към Годишния финансов отчет на Фонда за 2022 г.

В рамките на инвестиционния процес се извършва постоянен мониторинг, измерване и управление на съвкупността от рискове, свързани с управлението на активите на фонда. ДПФ „ДСК-Родина“ е изложил на следните видове риск:

- Пазарен риск
- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Законов риск
- Политически риск
- Риск от концентрация
- Оперативен риск

Пазарният риск има най-голяма относителна тежест в общата съвкупност от рискове, на които са изложени управляваните от компанията пенсионни фондове. Основните видове пазарен риск, свързан с отделните класове финансови активи са:

- **лихвен** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент;
- **валутен** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, доминиран във валута различна от лев и евро, поради изменение на обменния курс;
- **ценови риск**, свързан с инвестиции в акции – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на пазарните цени.

Адекватното управление на този риск се подпомага от създадения система от вътрешни лимити - позиционни лимити, Stop loss лимити, VaR лимити. Лимитите подлежат на регулярен преглед и актуализация в зависимост от измененията в средата. Прилага се система за ескалация при идентифицирани нарушения на лимити и са определени срокове за предприемане на коригиращи мерки. За управление на пазарния риск се използват разрешените от закона инструменти за намаляване на рискове. През отчетната година са сключени сделки с деривативни инструменти за намаляване на валутния риск в управляваните фондове.

За управление на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните от Фонда инвестиции Компанията сключва договори за валутен форуърд. Ефективността на сключените сделки за намаляване на инвестиционните рискове се наблюдава и оценява текущо от отговорните лица и звена. Информация за деривативни финансови инструменти, държани с цел управление на риска е оповестена в Приложение № 6.1 към годишния финансов отчет на Фонда.

Кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държателят, в който се извършват дейност. Кредитният риск произтича основно от дълговите финансови инструменти, свободните парични средства и деривативните договори. За оценката на кредитния риск, компанията взема предвид наименованието и цената на сузла за защита от кредитен риск (CDS), оценките на агенциите за кредитен рейтинг, както и финансовото състояние на съответните емитенти.

Ликвиден риск е рискът от загуби при неблагоприятни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Управлението на ликвидния риск се осъществява чрез поддържане на парични средства и инвестиции във високоликвидни финансови инструменти.

Законовият риск включва всички рискове за портфейла, свързани с промени в Кодекса за социално осигуряване и други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на Фонда. Подобни промени могат да доведат до загуба при привеждането на портфейла в съответствие с регулаторните изисквания.

Политическият риск произтича от промяна на съгласието и политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които Фондът осъществява своята дейност.

Риск от концентрация е рискът от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към един емитент, група свързани лица, към един и същ икономически отрасъл или географска област. Компанията управлява пенсионните фондове като прилага мерки за добри диверсифицирани инвестиционни портфейли.

Оперативният риск е свързан с вероятност от възникване на загуба поради неадекватно конструирани или погрешно изпълнени бизнес процеси, човешки грешки, некоректна работа на системите или загуби, дължащи се на външната среда, включително и на правен риск. Измерва се чрез отчитане на протърпимите действителни загуби от вече възникнали оперативни събития. Идентифицирането, наблюдението и управлението на оперативния риск се извършва по установения вътрешен ред за докладване и регистриране на възникналите оперативни събития.

Оперативна дейност и неправъксваемост на дейността

В продължение на изетите мерки от предходната година и във връзка с продължилите до 31.03.2022 г. епидемиологични обстановки в страната, увеличихме броя на служителите имащи право на отдалечен достъп за работа от вкъщи чрез VPN достъп до ресурсите от външната мрежа на компанията, както и за обслужване на вътрешнофирмената комуникация чрез алтернативни комуникационни канали. Още от началото на 2021 г. бяха приложени подходящи мерки за осигуряване на непрекъснатост на дейността на компанията. Осигурени бяха всички необходими средства и условия за ограничаване на риска за здравето на служителите на компанията при работа в офисна среда, вкл. съкратено работно време и работа по график. По отношение на корпоративните устройства от създадената временна ИТ-инфраструктура, обезпечаваша работата от разстояние бяха приложени подходящи мерки за ИТ сигурност. В резултат на приложените мерки беше осигурено безпрепятственото изпълнение на дейността на компанията в извънреден режим на работа, без да са възникнали обективни, предствиленищи щетливи за непрекъсваемостта на дейността.

Влияние върху дейността и финансовото състояние на Фонда

През по голямата част от 2022г. фондът продължава да бъде във фаза на акумулиране на средства, като изходните парични потоци са основно плащания към други пенсионни фондове за осигурени лица, решили да променят партидите и осигуряването си в друг пенсионен фонд или към НОИ. През 2022г. има и изходни парични потоци във връзка с настъпили осигурителни случаи на осигурени лица придобили право на пенсия. Фондът притежава достатъчно парични средства и високоликвидни финансови активи, които да гарантират нормалното му функциониране.

Развитието на финансовите пазари продължава да е във фокуса на наблюдение от страна на ръководството на Компанията и то продължава текущо да следи за промяна на инвестиционни и други рискове и респективно на последици от пандемията върху дейността и финансовите резултати на управляваните от нея фондове.

VII. Цели за управлението на фонда

Основните цели при управлението на ДПФ „ДСК – Родина“ през 2023 г. са свързани с:

- нарастване на пазарните дялове на Фонда спрямо останалите доброволни пенсионни фондове както по осигурени лица, така и по управлявани активи;
- максимално професионално и отговорно инвестиране на средствата, акумулирани във Фонда;
- постигане на конкурентна доходност от управлението на средствата на осигурените лица, при поддържане на разумен баланс между риск и възвръщаемост;

- непрекъснато подобряване на качеството на обслужване на осигурените лица и повишаване на дела на дигиталното обслужване.

VIII. Настъпили събития след края на отчетния период

През 2023 г. са извършени промени в състава на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД, като считано от 01.01.2023 г. Румяна Боянова Сотирова и Диана Дечева Митева са освободени като членове на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД, съгласно взето решение на Надзорния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД.

Освен описаното по-горе, няма събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване във финансовия отчет на Фонда.

Дата: 17.03.2023 г.



Главен изпълнителен директор:


/Николай Марев/

Изпълнителен директор:


/Михаил Сотиров/

Одиторско дружество с рег. № 108
„Ърнст и Янг Одит“ ООД
Полиграфия офис център
бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4
София, п. к. 1124

Одиторско дружество с рег. № 15
„АФА“ ООД
Ул. Оборище № 38
София, п.к. 1504

Доклад на независимите одитори

До акционерите

На Пенсионно осигурителна компания „ДСК-Родина“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

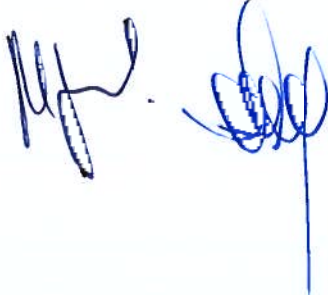
Мнение

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Доброволен пенсионен фонд „ДСК-Родина“ („Фонда“), включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2022 година, отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за нетните активи на Фонда към 31 декември 2022 година и за промените в неговите нетните активи и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда и управляващата го компания ПОК „ДСК-Родина“ АД („Компанията“) в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.



ИЗДАВА
ОДИТОРСКО
ДРУЖЕСТВО С РЕГ. № 108
„ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ“ ООД
ПОЛИГРАФИЯ ОФИС ЦЕНТЪР
БУЛ. „ЦАРИГРАДСКО ШОСЕ“ № 47А, ЕТАЖ 4
СОФИЯ 1124

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост по одита на финансовия отчет за текущата година. Тези въпроси са разглеждани като част от нашия одит на съвкупния отчет, като целта и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. За всеки въпрос, включен в таблицата по-долу, отразените на това как този въпрос беше адресиран по време на одита, е направено в този контекст.

Ние използваме нашите отговорности, описани в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, в т.ч. по отношение на тези въпроси. Съответно, нашият одит включва използването на процедури, разработени в отговор на нашата оценка на рисковете от съществени нетрайни отчитания във финансовия отчет. Резултатите от нашите одиторски процедури, включително процедурите, използвани да адресират въпросите по-долу, осигуряват база за нашето мнение относно одита на триимесечния финансов отчет.

Ключов одиторски въпрос

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

Оценка на инвестиции по справедлива стойност


Оповестяванията на Фонда по отношение на инвестициите по справедлива стойност са включени в Пояснително приложение 2.8.1 Инвестиции на пенсионния фонд, Пояснително приложение 2.8.5 Принципи за оценка по справедлива стойност, Пояснително приложение 4 Използване на счетоводни преценки и предположения и Пояснително приложение 6 Инвестиции по справедлива стойност.

Портфейлът на Фонда от инвестиции по справедлива стойност, различни от деривативни финансови инструменти, към 31 декември 2022 година е в размер на 129,569 хил. лв., което представлява 90.78% от общата сума на активите на Фонда към тази дата. Тези инвестиции се разглеждат като ключов фактор за промените в нетните активи на Фонда и размера на нетните му активи.

Оценката на справедливата стойност на инвестициите на Фонда, които включват предимно държавни ценни книжа, корпоративни облигации, акции, права и дялове, се осъществява ежедневно на база на пазарни цени от активни пазари, а за тези, които не се търгуват на активни пазари - чрез прилагане на други оценъчни модели, методи и техники, които обикновено изискват значителен обем от входящи данни. Разработването на

В тази област нашите одиторски процедури, наред с други такива, включиха:

- Проучващи запитвания, инспекция на документи и анализи за получаване на разбиране относно процеса за определяне на справедлива стойност на инвестициите на пенсионния фонд, както и за пряко свързаните процеси на текущо управление на инвестиционната дейност на Фонда;
- Тестване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на избрани уместни контроли, свързани с процеса на оценка на портфейла с инвестиции, включително контроли по входящите данни, приложени при определяне и одобрение на цените за оценка;
- Съпоставяне на използваните при определяне на справедливите

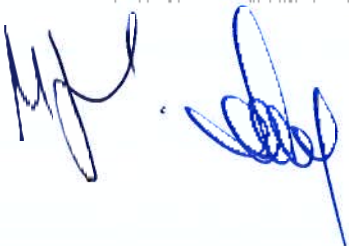


входящи данни за моделите, базирани на методите на нетната балансова стойност на активите и на дисконтираните парични потоци, изисква прилагането на значителни преценки и допускания от страна на ръководството.

Поради съществената стойност на инвестициите по справедлива стойност, наличието на преценки и допускания, които се изисква да бъдат направени, за да се стигне до оценката им по справедлива стойност, ние сме определили, че тази област е свързана със значителен риск от съществено неправилно отчитане и съответно, представлява ключов одиторски въпрос.

стойности на инвестициите на Фонда цени/котировки с отчетените справедливи стойности на инвестициите към 31 декември 2022 година, които са класифицирани като Ниво 1 в йерархията на справедливите стойности;

- Подлагане на критичен анализ на оценките на инвестиции на пенсионния фонд, които не са търгуеми на активни пазари. Този анализ е насочен основно към:
 - оценка на съответствието на моделите за оценка с изискванията на МСФО, приети от ЕС, и общоприетите практики при оценяването;
 - оценка на уместността на съществените основни допускания, заложили при определяне на оценките по методите на нетната балансова стойност на активите и на дисконтираните парични потоци;
- Тестове за проверка на математическата точност при изчислението на справедливите стойности на инвестициите на Фонда и анализ на адекватността на разпределянето по нива на йерархията на справедливите стойности;
- Получаване на потвърдително писмо от банката-депозитар и равнение на потвърдените номинални стойности на инвестициите с инвестиционния портфейл на Фонда към 31 декември 2022 година, както и равнение на потвърдените в писмото стойности на сделките с инвестиции през 2022 година с регистри на Фонда;
- Оценка на уместността, пълнотата и точността на оповестяванията във връзка с инвестициите по справедлива стойност, включително относно йерархията на справедливите стойности и движението в рамките на йерархията през годината, спрямо изискванията на МСФО, приети от ЕС.



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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

Ръководството на Компанията носи отговорност за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължачи се на измама или грешка.

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

Надзорният съвет и Одитният комитет на Компанията („Лицата, натоварени с общо управление“), носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължачи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрие съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания



МОГАТ ДА ВЪЗНИКНАТ В РЕЗУЛТАТ НА ИЗМАМА ИЛИ ГРЕШКА И СЕ СЧИТАТ ЗА СЪЩЕСТВЕНИ, АКО БИ МОГЛО РАЗУМНО ДА СЕ ОЧАКВА, ЧЕ ТЕ, САМОСТОЯТЕЛНО ИЛИ КАТО СЪВКУПНОСТ, БИХА МОГЛИ ДА ОКАЖАТ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИКОНОМИЧЕСКИТЕ РЕШЕНИЯ НА ПОТРЕБИТЕЛИТЕ, ВЗЕМАНИ ВЪЗ ОСНОВА НА ТОЗИ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или забикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да приложим иминимално в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да прегустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представлява основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига върно и честно представяне.

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



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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

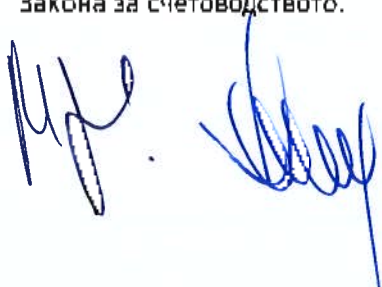
Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.



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

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

- „Ърнст и Янг Одит“ ООД и „АФА“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 година на Доброволен пенсионен фонд „ДСК-Родина“ от общото събрание на акционерите на Пенсионно осигурителна компания „ДСК-Родина“ АД, проведено на 25 март 2022 година, за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 година на Фонда представлява втори пълен ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Ърнст и Янг Одит“ ООД и шести пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „АФА“ ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Фонда, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда и управляващата го Компания.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:

Одиторско дружество „АФА“ ООД:



Милка Начева Иванова

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита



Рени Йорданова

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

20 март 2023 година

гр. София, България



Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица


Към 31 декември 2022 година

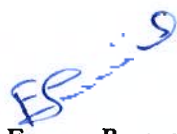
Видове лица	През	2022	2021
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	5	13 068	10 892
Неизвестни по справедлива стойност	6	129 569	144 261
Деривативни активи по справедлива стойност, държани с цел управление на риска	6.1.1	17	55
Вземания	7	44	88
Общо активи		142 728	155 296
ПАСИВИ			
Задължения	8	107	241
Общо пасиви		107	241
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		142 621	155 055

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 31.

Финансовият отчет е изготвен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД и е подписан на 17 март 2023 г.


Николай Марев
Главен изпълнителен директор


Михаил Стоянов
Изпълнителен директор


Емилия Велева
Финансов директор (съставител)

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 20 март 2023 година

Одиторско дружество „Брист и Янг Олмт“ ООД:	Одиторско дружество „АФА“ ООД
 	 

Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица
За годината, завършваща на 31 декември 2022 година

В милиони лева	Прил.	2022	2021
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Приходи/печалби от управление на инвестиции и финансови активи			
Нетни приходи от акции	12	1 096	947
Нетни печалби от валутна преценка		1 578	1 856
Приходи от дивиденди		672	488
Нетни печалби от сделки с инвестиции		203	-
Нетни печалби от оценка на инвестиции по справедлива стойност	13	-	3 513
Други приходи		14	11
		3 563	6 815
Увеличения, произтичащи от осигурителни дейност			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		26 667	36 000
Постъпки средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		328	1 073
Прехвърлени средства от ППФ		-	16
		26 995	37 089
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		30 558	43 904
НАМАЛЕНИЯ			
Разходи/загуба от управление на инвестиции и финансови активи			
Разходи за обезценка	7	11	13
Нетни загуби от сделки с инвестиции		-	11
Нетни загуби от оценка на инвестиции по справедлива стойност	13	24 515	-
Други разходи		11	15
		24 637	39
Намаления произтичащи от осигурителни дейност			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	10	17 552	18 713
Изплатени средства към държавния бюджет		15	16
Преведени суми на други пенсионни фондове		213	412
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителната компания	9	595	1 439
		18 475	20 580
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		43 112	40 628
(НАМАЛЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		(12 434)	25 275
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		155 055	129 780
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		142 621	155 055

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 31.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПСЖ „ДСК-Родина“ АД и е подписан на 27 март 2023 г.

Николай Марев
Главно изпълнителен директор

Михаил Сотиров
Изпълнителен директор

Емилия Велева
Финансов директор (съставител)

Финансовият отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 20 март 2023 година

Одиторско дружество „Брнст и Янг Оудит“ ООД:	Одиторско дружество „АФА“ ООД
--	-------------------------------



Отчет за паричните потоци
 За годината, завършваща на 31 декември 2022 година

Включително	Прил.	2022	2021
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица		26 667	36 000
Плащания, свързани с осигурени лица и техните наследници		(9 429)	(9 357)
Парични потоци към осигурени лица, придобили право на пенсия		(7 916)	(7 290)
Изплатени пенсии		(64)	(74)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		328	1 073
Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове		(203)	(402)
Плащания към пенсионноосигурителната компания		(978)	(1 323)
Получени лихви		1 061	865
Получени дивиденди		624	476
Постъпления от продажба на инвестиции		76 621	116 411
Плащания за покупка на инвестиции		(84 455)	(131 243)
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута		(57)	38
Други парични потоци		7	10
Нето увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти за годината		2 206	5 184
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	5	10 892	5 708
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	5	13 098	10 892

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 31.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД и е подписан на 17 март 2023 г.


 Николай Марев
 Главен изпълнителен директор

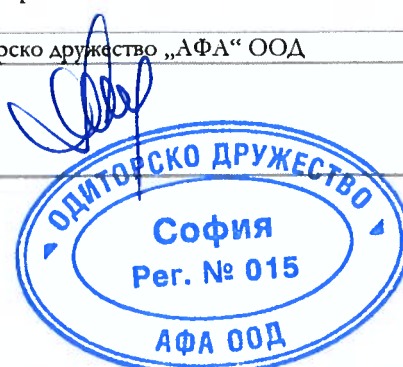



 Михаил Сотиров
 Изпълнителен директор


 Емилия Велева
 Финансов директор (съставител)

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 20 март 2023 година

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:	Одиторско дружество „АФА“ ООД
---	-------------------------------



Приложения към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

ПООК „ДСК – Родиня“ АД (Компанията) получава лиценз за дейност по донорителско нестопанско осигуряване съобразно Лицензия №04 от 05.10.2000 г. на Държавния агенция за осигурителен пазар, съгласно Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета на донорителите относно осигуряване и решението за управление на ДПФ „ДСК – Родиня“ № 341 – ДПФ от 28.08.2003 г. на Комитета за финансов пазар. На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен спестително кооперативен нестопанско осигурителен фонд „Родиня“ (ДСКПСОФ).

ДСКПСОФ е регистриран на 24.10.2000 г. по фирмено дело 12875/2000 г., с БУДСТВАТ 130409819. С решение на СГС от 19.12.2003 г. наименованието на ДСКПСОФ е променено на Доброволен спестителен фонд „ДСК – Родиня“ (ДПФ „ДСК – Родиня“, ДПФ или Фонд).

Фондът се управлява от ПООК „ДСК-Родиня“ АД (Компанията) и се представлява извън от двамата изпълнителни директори или от изпълнителни директор и прокурор. Фондът няма служители. През 2022 г. не са извършвани промени в състава на Управителния съвет и Надзорния съвет на ПООК „ДСК Родиня“ АД. На 09.01.2023 г. е приета промена в състава на Управителния съвет на ПООК „ДСК Родиня“ АД (Приложение № 16).

Содителният комитет и Надзорния съвет на Компанията подпомагат работата на УС, в това число и лица изостанали с общо управление, които извършват всички форми на надзор над вътрешните контролни системи, управлението на риска и съгласно на финансовото състояние на Компанията.

Основния дейност на Фондът се извършва съгласно Кодекс за социално осигуряване (Кодекс или КСО) в България, който регламентира държавното и донорителското нестопанско осигуряване в страната и подпомагателите поправителни актове по прилагането му.

Донорителските доброволно нестопанско осигуряване се осъществява чрез доброволни осигурителни вноски, чрез които може да се осигурят получаването на пенсия, изплатено от пенсията от заложеността нестопанско осигуряване.

За осъществяване на дейността по донорителско доброволно нестопанско осигуряване Компанията събира такси и удържави от Фондът, определени в Правилника за дейността на Доброволния нестопански фонд.

Донорителските доброволно нестопанско осигуряване е индивидуално и се осъществява с тарифни осигурителни лихви, които могат да бъдат единствени, двойни или трети видове. Вноските могат да бъдат от финансови лица – за всяка сметка, от работодатели, които са осигурявани – в техния работен ден и служители и от други осигурявани – физически или юридически лица в полза на трети лица. Вноските на осигурителите лица, както и преживяемите техни средства от други фондове за донорителско осигуряване се записват по индивидуалния първичен изчислявателен лист към личния изчислявателен лист на сметката на Фондът.

Индивидуалният първичен изчислявателен лист се води в два и в двама. Всеки два представлява пропорционална част от нетните активи на Фондът. Стойността на един два се пренасява всяка работен ден – като събитие до нетните активи на Фондът към края на предходния работен ден се раздели на общия брой двама на Фондът към същия ден. Така нетната стойност на един два е равна на един изчислявателен ден.

Стойността на нетните активи на Фондът се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към Компанията за плащане на такси и удържави, както и други задължения на Фондът, свързани с задълженията към осигурени лица и пенсионери. Удържавите като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в двама.

Надрупаните средства по индивидуалните първични изчислявателни листове на осигурителите лица не подлежат на принудително изпълнение. Осигурителите лица и Фондът не сформират за задълженията на Компанията. Фондът не сформира с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия на Компанията, както и за загуби от дейността на Компанията.

Към 31 декември 2022 г. в ДПФ „ДСК – Родиня“ се осигуряват 119 538 осигурени лица (31.12.2021 г.: 122 791 осигурени лица).

Осигурителите лица имат право на следните видове пенсии от ДПФ:

- лична пенсия за старост,
- лична пенсия за инвалидност,
- наследствена пенсия при смърт на осигурително лице или пенсионер.

Размерът на пенсионните гръдни пенсии се определя на базата на изрупаните средства по индивидуалните първични изчислявателни листове, среща на получаване на пенсията и одобрителни технически лихви проценти. Разликите на пенсионните повисащени пенсии се определя на базата на изрупаните средства по индивидуалните първични изчислявателни листове, среща на получаване на пенсията и одобрителни технически лихви проценти, одобрени от КФП.

Приложения към финансов отчет

1. Сфера и предмет на дейност, продължение

Учещурните лица имат право и на еднократно или разпръснато приплащане на пенсионните средства по индивидуалните им партиди и на еднократно или разпръснато приплащане на средствата по виежданията по номинално лице или по пенсионер.

Учещурните лица имат право да применят участителите си във Фондове и да приемат пенсионните средства по индивидуална партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноучещурително дружество водещо в рамките на законодателната година.

Възможностите за инвестиране на активите на фондовете за дълготрайността допринасят предимствено (или) изцяло се нормативно регламентиращи в ЕС. ДПФ „Д.К. – Ръдина“ АД, управляващи Фондове в съвместна договорна банка – политека, в която се съхраняват всички активи на Фондове. За съществуващите от сделки с ценни книжа с два инвеститора на активите на Фонда, Компанията е съвместна договорна банкова институция (банковски посредник).

2. Съществени счетоводни политики

2.1. Приложими стандарти

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) МСФО, приети от ЕС, с обявеността на максимално прилагане с обичайните предположения със същият брой, съвместително на разходи, свързани с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Държавното регулиращо актове за счетоводството – това означава, че компанията „Международни счетоводни стандарти“ (МС))

Про изключително на финансовия отчет на пенсионния фонд е приложен счетоводният стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчетване на пенсионни фондове за пенсионни осигуряване“ (МСС: 26), съдържащи специфичните изключителни от финансовите отчети на пенсионните фондове. Всички останали стандарти се прилагат при изготвянето на финансовия отчет на пенсионния фонд в отчетта, в която не са заведени от изключително на МСС: 26.

2.2. Базис за измерване

Финансовият отчет е изготвен на базата на неутралната цена, с изключение на:

- Деривативни финансови инструменти по справедлива стойност;
- Инвестиции по справедлива стойност.

2.3. Сравнителни данни

Фондът предоставя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се реконструират (и преобразувани), за да се предоставят съответстващи спрямо промените в представянето в текущата година.

2.4. Функционални плащане и плащане на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лев (BGN), изразен до хиляди. Българският лев е функционалната валута на ДПФ.

2.5. Изчисляване на оценки и допускания

Изчисляването на финансовия отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС, изисква ръководството да прави оценки, предположения и допускания, които могат да повлияят на резултатите на резултатите и на отчетните суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези оценки.

Оценките и допусканията се преразглеждат през всеки отчетен период. Повтарното преразглеждане на счетоводните оценки се прилагат в периода, в който оценката е преразглеждана, когато преразглеждането се отнася само до този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на събитията и на бъдещите периоди.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетовални политики, продължение

2.5. Използване на оценки и допускания, продължение

Информация за значимите позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетовалните политики, които имат най-значим ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа в Приложение 4 по отношение на оценката на финансови инструменти

2.6. Финансови приходи и разходи

Приходите от лихви по лихви пазири и дългови инструменти се начисляват текущо пропорционално на времето близо и денонощия лихвен процент, а за финансови активи по амортизиран стойност чрез прилагане на метода на ефективната лихва.

Рисковите от примянето на справедливата стойност на инвестициите, отчетени по справедлива стойност, както и разликите между отчетната стойност и продажната цена при сделки с тях, се признават като текущи финансови приходи или разходи.

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

В отчета за паричните потоци получените лихви се представят поизвадени с плащение лихви като част от покупната цена на придобитите през годината инвестиции.

2.7. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се оценяват при първоначалното им признаване във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс за дати на сделката (обменни курсове на Българска народна банка)

Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преследването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода се оценяват като приходи и разходи по валутни операции.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2022	31 декември 2021
1 EUR (фиксирани)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.83371 BGN	1.72685 BGN
100 JPY	1.39097 BGN	1.50010 BGN

2.8. Финансови инструменти

2.8.1. Инвестиции на пенсионния фонд

Инвестициите на ДФФ се оценяват по справедлива стойност и включват дългови ценни книжа, падежни или сгарифирани от лихвите, корпоративни облигации, акции, права и дялове и деривативи. В случаите на продадени ценни книжа, справедливата стойност е пазарната цена. За инвестиции, които не се търгуват на активно пазарно справедливата стойност се определя чрез прилагане на оптимални модели. Фондът признава инвестициите, отчетени по справедлива стойност на датата на уреждане. При първоначално признаване инвестициите на пенсионния фонд се оценяват по справедлива стойност, за която се приема нетната им на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Разходите пряко свързани със сделката се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурявателите лица при кланикването им.

Когато плащател притежава инвестиции, за които не е възможно да се направи приблизителна оценка на справедливата стойност, се отговарява причината, поради която не се използва справедлива стойност

Приложения към финансовия отчет

2.8. Финансови инструменти, продължение

2.8.1. Инвестиции на оценителния фонд, продължение

Целите книжа, които имат фиксирана цена на плащане на падежа и които са придобити с цел да съответстват на задълженията на фонда или на конкретна сметка от тях, имат да се оценят на базата на окончателната им цена на плащане, която се приема изцяло в норма на ликвидност до падежа им.

Когато плащане представя инвестиция, за която не е възможно да се направи приблизителна оценка на справедливата стойност, като например чужда собственост върху предприятие, се отбелязва промяната, поради която не се изчислява справедлива стойност. Доволно инвестициите се оценяват по стойности, различни от пазарната или справедливата стойност, се отбелязва и справедливата стойност.

Деривативните финансови инструменти се признават първоначално по цена на придобиване и впоследствие се преценяват по справедлива стойност. Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност за деривативите, се признават директно в отчета за промените в нетните активи на разположение на външните лица. Деривативите се оценяват като активи, когато справедливата им стойност е положителна и като пасиви, когато е отрицателна.

Фондът оценява всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата стойност на инвестициите и отчета за промените в нетните активи на разположение на външните лица.

2.8.2. Вземания и парични средства и еквиваленти

Първоначално признаване и оценяване

При първоначално признаване Фондът оценява парични средства и парични еквиваленти и вземания, използвани в дейността на Фонда, по справедлива стойност, за която се приема цената им на придобиване, към която се прибавят или съответно приспадат разходите пряко свързани с осъществяване на сделката.

Бизнес моделите на Фонда за управление на финансовите активи под формата на вземания и парични средства и еквиваленти се подпомагат на начина, по който те управляват финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделите определят дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете. Фондът е определен бизнес модел, чиято цел е финансовите активи да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци за парични средства и парични еквиваленти в бъдеще.

Покупките или продажбите на финансови активи, които условно напускат оставка на активите и разходите на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действията изразени на съществения пазар (редовни покупки), се признават на датата на търговия (сделката), т.е. на датата, на която Фондът се е ангажира да купи или продаде актива.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи на Фонда под формата на вземания и парични средства и еквиваленти, използвани в дейността му, се класифицират като Финансови активи по амортизираната стойност.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти

2.8.2. Възможни и ивични средства и скриваности, продължение

Последващо оценяване, продължение

Фондът оценява финансовите активи по амортизираната стойност, ако са удовлетворени и двете условия, изложени по-долу:

- Финансовите данни се предоставят в рамките на бизнес модела, на който за всяка отделна държава с оглед получаване на договорните ивични потоци от него; и
- Условието на договор за финансов актив поражават ивични потоци на конкретен датум, които представляват само плащания по равнището и анхите отхру неизключително сува на главнияств

Финансовите активи по амортизираната стойност впоследствие се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са предмет на обезценка. Амортизираната стойност се намалява, като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, над разходи, които са преразделна част от ЕЛП. Амортизираните по ЕЛП се включват във финансовите приходи в отчета за промените в нетните активи на разположение на нетните лица.

Обезценка

Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за промените в нетните активи като самостоятелен показател – разходи за обезценка. В края на всеки отчетен период Фондът прилага коректив за загуби за очаквани кредитни загуби от заемания и ивични средства и ивични скриваности. В края на всеки отчетен период Фондът актуализира оценката на намаляването в кредитния риск на съществени финансови инструменти. Фондът оценява загубата от обезценка за финансови инструменти по стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, ако кредитният риск на финансовия инструмент се е увеличил значително от първоначалното признаване. Ако кредитният риск на финансовия инструмент не е значително увеличен от първоначалното признаване, Фондът оценява загубата от обезценка за двустранни финансови инструменти по стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

При оценката за определяне на значително увеличение на кредитния риск Фондът отчита промяната в риска от настъпване на неплащаните през очаквания срок на финансовия инструмент, а не промяната в размера на очакваните кредитни загуби. За да извърши тази оценка, Фондът управлява риска от настъпване на неплащаните по финансовия инструмент към отчетна дата и във двете на първоначалното признаване и взема предвид резултата и аргументирата информация, достъпна без отнаряване на издатни разходи над условия, която улеснява значително увеличаване на кредитния риск след първоначалното признаване. Фондът разделява своето качество, така и качество информация, която е резултат и издатни, включително некоректни или и информация за бъдещо развитие. Следната информация се взема предвид при оценката даде кредитният риск се е увеличил значително след първоначалното признаване:

- съществуваща или очаквано значително влошаване на външния (ако е наличен) или вътрешния кредитен рейтинг на финансовия инструмент;
- значително влошаване на външните пазарни показатели за кредитен риск за двустранни финансови инструменти, например значително увеличение на кредитния спред, нетите на сува за кредитни неплащаните за дължника или продължителността на времето или съветите, до които справедливата стойност на финансов актив е по-ниска от амортизираната му стойност;
- съществуваща или прогнозирана неблагоприятна промяна в бизнес, финансов или икономически условия, които се очаква да причинят значително намаляване на способността на дължника да изпълнява дълженията си;
- съществуваща или очаквано значително влошаване на оперативните резултати на дължника;
- значително увеличения на кредитния риск по отношение на други финансови инструменти на същия дължник;
- актуална или очаквана значителна неблагоприятна промяна в резултативата, икономическата или технологичната среда на дължника, която може да значително намалява на способността на дължника да изпълнява дълженията си по дата.

Приложения към финансовия отчет

7. Съществени сметководни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

2.8.2. Вземания и парични средства и еквиваленти, продължение

Обезщетка, продължение

Нелазимите от резултати от горната оценка, Фондът признава, че кредитният риск на даден финансов актив под формата на вземания и парични средства и еквиваленти е с увеличена значимост от непропорционално приравняване, когато договорните условия са променени с повече от 30 дни, освен ако Фондът не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да показва друго.

Фондът редовно следи за ефективност във времето на фондовите кредитори при определянето дали има значително увеличение на кредитния риск и ги преразглежда, за да потвърди, че кредитните си в състояние да изпълняват договорно задължение на кредитния риск презан условия на време променени.

Фондът счита съществени обстоятелства за увеличаване на неизплащане на плащане на управлението на вътрешния кредитен риск.

- * нарушение на финансовите условия от страна на длъжника; или
- * информацията, разработена вътрешно или получена от външни институции, показва, че с малка вероятност длъжникът да плати на кредиторите, включително на Фонда, пащко (бъд да се отчитат обезщетенията, дължими от Фонда).

Нелазимите от горния извад, Фондът счита, че с значителна неизплащане, когато даден финансов актив под формата на вземания и парични средства и еквиваленти е с над 30 дни просрочие, освен ако Фондът има разумна и подкрепяща информация, за да докаже, че външно провено е от подходящи критерии за неизплащане.

Фондът е длъжен под формата на вземания и парични средства и еквиваленти с кредитни обезщетения, когато са на или по време събитията следва настъпване въздействие върху оценката на бъдещите парични потоци от тези финансови инструменти. Длъжностите, че даден финансов актив е с кредитни обезщетения, включва наблюдавани данни за следните събития:

- a) значителни финансови затруднения на емитента или длъжника;
- b) нарушение на договора, като неизплащане или събитие на провено;
- v) кредитният(ите) на длъжника, по икономически или договорни причини, свързани с финансовите затруднения на длъжника, предоставя на длъжника изстъпка (и), която кредитният(ите) не би предоставил в нормален случай;
- г) става вероятно длъжникът да влезе в несъстоятелност или друга финансово процедура(и); или

Набеляването на съществени кредитни загуби е функция от вероятността за неизплащане, изубята при несъстоятелност (с е редмери на загубата при неизплащане) и еквивалентна при неизплащане. Оценка на вероятността за несъстоятелност и загубата при неизплащане се базира на исторически данни, коригирани с информацията за бъдещото развитие, както е отнасно по-горе. Еквивалентна при неизплащане за финансовите инструменти под формата на вземания и парични средства и еквиваленти, се едато от брутна балансова стойност на инструментите към датата на оценката период.

За финансовите инструменти под формата на вземания и парични средства и еквиваленти, съществува кредитен загуба се оценява като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда в съответствие с договора и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи, действително е официално ефективни лихвени проценти. Фондът признава печалба или загуба от обезщетения в отчети за промените в нетните активи на всички финансови инструменти под формата на вземания и парични средства и еквиваленти, със съответствените корекции за таксите (включително с отчитане) в отчетите за нетните активи на разпорожаване на окончателните данни.

За паричните и еквивалентите кредитни загуби по *паричните кредитни и парични еквиваленти и банки*, Фондът прилага обикновен подход за обезщетения, изречен от АКФУ 9. Съгласно този подход Фондът прилага "приветелен" модел за обезщетения във всички на променливи условия икономическия приравняване на кредитното качество на финансовия инструмент (актив). За целта се прилага рейтинговия модел, като се приключат рейтингите на банките, предоставени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, ИСАА и Standard & Poor's. На този базис, от една страна, се използват публични данни за РП (вероятности за неизплащане), реформирано към рейтинга на съответната банка, а от друга, от преминалата на рейтинга на съответната банка, Фондът оценява ПАОФТО. На външен кредитен риск. Загубите при неизплащане се оценяват съобразно ПАОФТО на гореприетите и/или обявените суми на банковите сметки.

За съществено балансите АКФУ 9 навсякъде опростен подход за оценка на загубата от обезщетения на стойност, която е равна на състоятелните кредитни загуби на целия срок на инструмента.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

2.8.3 Отговорие на инвестирани на пенсионния фонд и финансови активи под формата на изключителни и вторични средства и скъпяване

Фондът отговаря на инвестирани на пенсионния фонд или финансови активи по амортизирана стойност, когато договорните права към първичните позиции от тях отекват, или когато прекъснат правата за закупуване на договорните първични позиции от тях в транзакция, в която се прекъсват всички съществени рискове и печалби от притежаването на. Всяко участие в прекъснати финансови инструменти, което е съобразено (или подобно) от Фонда, се признава като съделен актив или пасив.

Фондът измерва транзакция, при която прекъсват всички, при отети в отети за всички активи по равнопоставеност на счетоводните лица, по заплата част или всички съществени рискове и печалби от прекъснатите активи или част от тях. Ако са отпаднали част или всички съществени рискове и печалби, то прекъснатите активи не се отписват от отчета за печалби и разходи на счетоводните лица. Прекъсване на активи се записване на част или всички съществени рискове и печалби са първична сделка със заемане на ценни книжа или с използването за оброчно закупуване.

При транзакции, при които Фондът не го държи, нито прекъсват всички съществени рискове и печалби от притежаването на един финансов актив, той отговаря активи, ако не държи контрол над него. Правата и задълженията, дължими при прекъсването, се признават отсечно съответно като активи и пасиви. При сделки, при които се държи контрол над актива, Фондът продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко е наложено на промените в стойността на прекъснатия актив.

Фондът отговаря определени инвестирани и финансови активи, когато бъде направен като несъбиреми – които или информация, показваща, че дължителите е в тежко финансово затруднение и няма реални шансове за възстановяване, напр. когато дължителите е бил ликвидирани или е влязла в процедура по несъстоятелност. Отписването на инвестирани и финансови активи все още могат да бъдат свързани с дебитата по резултатна измъкване съгласно процедурите за възстановяване на Фонда, като се вземат предвид правните консултации, когато е уместно. Всички възстановени суми се считат в отчета за промените в печалбите и разходите на счетоводните лица.

2.8.4. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда (като Фонд) се определят като задължения към Количествата.

Фондът признава финансовите пасиви за дълга на балансиране по справедлива стойност, нетна от преките рискове по транзакцията, и последващи по амортизирана стойност. Фондът отписва финансови пасиви, когато неговите договорни задължения са изпълнени, отменени или отекват.

2.8.5. Притиски за отсечка по справедлива стойност

Справедлива стойност е цена при нормална сделка за продажба на актив или за прекъсване на дълга, която би се случила между пазарни участници към дълга на отсечка. Справедливата стойност е изходна цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния (обърн) пазар (или) пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-подходящ пазар за актива или пасива. Като отсечка се определят като основен, такива и най-подходящ пазар са такива пазари, до които Фондът дължателствено има достъп. Фондът използва основния пазарни, и ако-справедливо изходна стойност, като отсечка (продължителните оценочни техники са директни и/или коригирани коригирани пазарни дати и дисконтирани първични позиции).

Справедливостта на инвестирани се определя всеки ден на базис пазарни котировки на цената им към края на текущия работен ден на активен пазар за този инструмент, без в нея да се включват разходите по плащане по време на сделката. Пазарът се счита за активен, ако биревите пазари са регулярни и често достъпни и представляват актуални и редовно обхващащи всички пазарни сделки.

При оценката на справедливостта стойност на инвестирани на пенсионния фонд към 31 декември 2022 и 31 декември 2021, Фондът е приел следните критерии за справедливо по отсечка (обърн) съвместни сделки и тях 50% от работните сесии за продължителен период и над 1% от средния Free Float на тържествен обем за същия период, като двете условия се прилагат кумулативно.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

2.8.5. Принципи за оценки по справедлива стойност, продължение

Ако оценката за даден финансов инструмент не е активен, Фондът установява справедливата стойност, прилагайки ценообразователни модели или техники на дисконтиране на пазарните ценови. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, всички възможни най-малки на специфични за Фонда оценки, включва всички фактори, които участниците и пазара биха наели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически използвания за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка уместно представляват пазарните оценки и измервания за факторите на риск и доходност, прякото на финансовия инструмент.

2.8.6. Печалби и загуби от последващи оценки

Всички печалби и загуби, възникващи в резултат на промени в справедливата стойност на инвестициите на пенсионния фонд, се приписват и отчитат за промените в нетните активи на разплащане на осигурените лица на ежедневна база.

2.9. Такси и удържки и покла на Компанията

За осигуряване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на ДФФ, Компанията събира следните такси и удържки от осигурените лица, определени в Правилника на Фонда:

- административни разходи; такса;
- такса от всеки осигурителен внос; такса;
- инвестиционна такса;
- такса при изтегляне на средства от индивидуалния партида през настъпния осигурителен суршб;

Фондът не плащава други такси и удържки, освен определените в Правилника за организацията на дейността му.

2.10. Промени и счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Фондът е приложил за всички свои такси стандарти и разяснения, които влизат в сила за годинни периоди, започващи от или след 1 януари 2022 г. Той не е приложил по-рано който и да било друг стандарт, разяснение или изменение, което е публикувано, но все още не е влязло в сила.

МСФО 3 Бизнес комбинации; МСС 16 Имоти, машини и съоръжения; МСС 37 Промисли, условни пасиви и условни активи, както и Годишни подобрения 2018-2020 г. (Изменени)

Измененията влизат в сила за годинни периоди, започващи от или след 1 януари 2022 г., като се прилагат по-ранно от прилагане. СМСС публикува измененията със същия обхват в МСФО както следва:

- **МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменени)** – актуализира се препратката към предпоставя верен на Концептуалната рамка за финансова отчетност на СМСС в МСФО 3 с препратка към актуалната ѝ версия, публикувана през 2018 г., без съществени промени и изменения за счетоводно отчитане на бизнес комбинациите.
- **МСС 16 Имоти, машини и съоръжения (Изменени)** – забранява се да предприемците да предоставят отговор за придобиване на имот, машина и съоръжение както и да било изстиядени от придобиване на артикули, произведени докато тези артикули бива произведени до местото и състоянието, необходими за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприемците предоставят тези приходи от продажби и свързаните с тях разходи за производство в печалбата или загубата.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики и оповестявания, продължение

Нови и изменени стандарти и решения, продължение

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. (Изменения), продължение

- **МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи (Изменения)** – усъвременява се как разходи предприятелствата следва да включва при определянето на цената за изгодност на даден договор за изпълнение на претенция или договора е обременителен. Измененията изясняват, че разходите, които са пряко свързани с договор за предоставяне на услуги или услуги, включени в него, въпреки всяко вътрешноприсъдени разходи, така и разпределение на разходи, пряко свързани с дебиторите по договора.
- **Годишни подобрения 2018-2020 г.** – въвеждат се незначителни изменения в **МСФО 1 Прилагане на първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 41 Земеделие и одометричните животни**, включени към **МСФО 16 Активи**.

Тези изменения не са оказали влияние върху финансовия отчет на Фонда.

МСФО 16 Активи – Оценка на имоти в контекста на Covid 19 след 30 юни 2021 г. (Изменение)

Изменението е продължение на годишния отчетен период, започващи на или след 1 юни 2021 г., като първоначално прилагане е позволено, включително към финансови отчети, които все още не са одобрени за публикуване към датата на плаване на изменението. През юни 2021 г. Съветът направи условията на практическата целесъобразна мярка в МСФО 16, която предоставя обективни и измерими условията при прилагането на промяната в МСФО 16 за квалифицирани в активите за отстъпки по пазари, които се намират като пряка последица от пандемията от Covid-19. След въвеждането си практическата целесъобразна мярка е прилагана за отстъпки, при които всяко намаляване в активните плащания заема съществено значение, които първоначално са били дължими по или преди 30 юни 2022 г., при условие че са удовлетворени отиващите условия за прилагането на практическата целесъобразна мярка.

Тези изменения не са оказали влияние върху финансовия отчет на Фонда.

Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са въведени по-рано

Публикуваните нови и изменени стандарти и решенията към тях, които все още не са в сила, до датата на плаване на финансовия отчет на Фонда, са обхванати по-долу. Фондът възнамерява да приложи тези нови и изменени стандарти и решенията, при условие че са приложими, когато влязат в сила.

МСФО 17 Застрахователни договори

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), итеративен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признанието и оценяването, представянето и оповестяването. Стандартът влязъл в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юни 2021 г. Първото прилагане е позволено, при условие че предприятелствата прилагат също МСФО 9 на или преди датата, от която започва да прилага МСФО 17 за първи път. Това е итеративен нов счетоводен стандарт за застрахователните договори, обхващащ признанието и оценяването, представянето и оповестяването. МСФО 17 се прилага за всички видове застрахователни договори, както и за отчитане на съгласени турвини и финансови инструменти представляващи някои специалните договори с директно участие. Въвеждането на стандарта не се очаква да окаже влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика по МСФО 2: Оповестяване на счетоводни политики

През февруари 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 1 и Изложение за практика по МСФО 2 Извършване на оценен отговор относно нивото на същественост (НИ), в което предоставя насоки и примери в помощ на предприемачите при прилагането на оценен отговор относно нивото на същественост при отбелязването на счетоводни политики. Измененията целят да помогнат предприятелствата при представянето на съответствания на счетоводни политики, които са по-полезни чрез:

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики и отчитанията, продължение

Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано, продължение

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика по МСФО 2: Опнестествяване на счетоводни политики, продължение

- **Задължително съответствие към предпринетите да одобрят своите „съществени“ счетоводни политики и отчитанията да опнестествят своите „значими“ счетоводни политики;**
- **Добавяне на расово отношение дори във предпринетите да приемат значителен дял съществени данни, когато възникват различия относно отговорността на счетоводните политики.**

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното приложение на измененията в МСС 1 е позволено, допълваща допълваща такава част е одобрена. Възможността на одобренията не се означава да окаже влияние върху финансовите състояния или резултати от дейността на Фонда.

Изменения в МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки в френки: Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки

През февруари 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 8, чрез които въвежда нови дефиниция за „счетоводни приблизителни оценки“. Измененията разясняват разликата между промени в счетоводните приблизителни оценки и промени в счетоводните политики и корекции на френки. Те също така разясняват кои закони някои предприятия използват техниките за оценяване и оценяните данни за работоспособността на счетоводни приблизителни оценки.

Измененият стандарт пояснява, че ефектите върху данни счетоводни приблизителни оценки в резултат на промени във въвежданите данни или промени в техниките за оценяване, представяват промени в счетоводните приблизителни оценки, ако не водят до корекции на френки от предходен период. Съветът пояснява и каква от дефиницията за счетоводни приблизителни оценки, че промените в счетоводните приблизителни оценки могат да са резултат от нови данни/формации или нови данни. Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Въвеждането е и по-ранното им прилагане. Фондът не използва и не е изложен на ефектите от измененията върху финансовите състояния или резултати от дейността.

Изменения в МСС 12 Данни върху доходи: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на саби сделки

През май 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 12, които стесняват обхвата на пасивните отсрочени от фирмените признаване съгласно МСС 12, така че те вече не са приложими за сделки, които пораждаат равни obligations и признавания се за данъчни цели временни разлики. Измененията поясняват, че когато налице е, което урежда одобрено одобрение, се прилагат за данъчни цели, с изключение на пренесен дял дори припаднали за данъчни цели могат да бъдат отнесени към примяната във финансовия отчет задължение или към свързания с него актив. Тази пренесен е важен при определянето дали при фирмените признаване на активи и пасиви съществува временна разлика.

Съгласно измененията в фирмените признаване по са предложени за сделки, които при фирмените признаване, поражда равни obligations и признавания се за данъчни цели временни разлики. Тя е приложима, единствено ако фирмените признават актив и одобрение по актив (или задължение за пасив) от една или повече от разни, изключва да изключват от експлоатация) поражда obligations и признавания се за данъчни цели временни разлики, които не са равни.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Фондът трябва да прилага измененията по отчитане на сделки, които възникват на или след началото на при-ранни представен единствен период. В допълнение, в изключва на най-ранния представен единствен период, фондът трябва също да приема отсрочен данъчен актив (при условие, че е на разположение одобрено одобрение (необходно) и отсрочен данъчен пасив за всички припаднали се в obligations временни разлики, свързани с активи и задължения за одобрение от експлоатация. Възможността на измененията не се означава да окаже влияние върху финансовите състояния или резултати от дейността на Фонда.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики, продължение

Публичувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано, продължение

Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи

През януари 2020 г. СМСА публично наметеня в параграфи 69 до 76 на МСС 1, чрез които се уточняват конкретни изисквания за класификация на пасивите като текущи или нетекущи. Наменимата поправка:

- Късно се нах преход под право за разпоричане на уреждането
- Че трябва да съществуват право за разпоричане в края на отчетния период
- Че класификацията не се засяга от вероятността фондал да упражни правото си за разпоричане
- Че единствено, ако издобен дериватив в контрабуфеум токен сам по себе си е капитален инструмент, условията на пасива няма да се отразят на издобен класификация

През юни 2021 г. Съветът прие предварително решение да предложи няколко изменения в разясненията, према шени през януари 2020 г. В частност, Съветът реши да предложи, че ако правото за разпоричане уреждане за период от повече от шест месеца е предмет на спора на Фондал на определени условия след отчетната дата, за тези условия не се отразяват на това дали правото за разпоричане на уреждането съществува към отчетната дата за целите на класификацията на дласи пасив като текущи или нетекущи. Допълнителни изисквания за предоставяне и оценка пасива ще бъдат приложими при такива обстоятелства. Също така, Съветът ще предостави решение за отсрочен актив за валуте в сила да не по-рано от 1 януари 2024 г. (от 1 януари 2023 г.).

Фондал ще анализира и оцени ефектите от измененята върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Изменения в МСФО 16 Аванси: Пасив по аванс при сделка за продажба с обратен аванс

През септември 2022 г. СМСА публично изменения в МСФО 16 Аванси: Пасив по аванс при сделка за продажба с обратен аванс. Измененята са предвидени с цял подобрение на изискванията, които приемател – авинционо-оучителят използва при оценката на пасива по аванса, възникващ при сделка за продажба с обратен аванс по МСФО 16, като не променят счетоводното отчитане на авансите, които не са свързани с тази сделка. По-конкретно, приемател – авинционо-оучителят определя "дизайновите изисквания" или "коригираните доизготвени изисквания" по такъв начин, че да не приемат вавите и да било печалба или загуба, която е свързана с правото на продажба, както той зависи. Приемателът на тези изисквания не прави на продавача – авинционо-оучителя да приемат в печалба или загуба каквато и да било печалба или загуба, свързана с частичното или пълното прекратяване на аванса. Приемател – авинционо-оучителят прилага измененята ретроактивно в съответствие с МСС 8 по отношение на сделки за продажба с обратен аванс, сключени след датата на първоначалното приложение, което е началото на годишния отчетен период, през който прилагането е прилагано МСФО 16 за първи път. Измененята вавит в сила за годишни периоди, започващи от или след 1 януари 2024 г., като се позволява по-ранното им приложение. Измененята все още не са приети от ЕС. Възприемането на измененята не се очаква да окаже влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фондал.

Изменения в МСФО 10 и МСС 28 – Продажба или изоскв на активи между контролиран и негово асоциирано или съвместно предприятие

През декември 2019 г. СМСА реши да отсрочи датата на вавитие в сила на измененята до такива бъдещи дати, до които той е финализиран каквото и да било наметеня, които изискват и резултат от одвета за изучаване на Съвета, отнасящ се за метода на участие в собствените капитал. Наменимата одрет протакторичното между МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирано предприятие и съвместно предприятие на основание на отсроченето на загубата на контрол върху дасерно дружество, което е продадено или е изосквено и асоциирано или съвместно предприятие. Измененята поправка, че пълният размер на печалбата или загубата се признава, когато трансферът към асоциираното предприятие или съвместното предприятие включва бизнес, отговарящ на дефиницията за бизнес в МСФО 3. Всяка печалба или загуба, възникваща и резултат от продажбата или изосквата на активи, която не представяват бизнес, обаче, се признава единствено до степеня на несвързаните участия на инвеститорите в асоциираното или съвместното предприятие. Измененята все още не са приети от ЕС. Възприемането на измененята не се очаква да окаже влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фондал.

Приложения към финансовия отчет

3. Политики на ръководството по отношение на рисци

ДИФ „ДЖЕ – РЕДИНА“ е изложено на следните видове риск при операцията си с инвестиционни и финансови активи

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Законен риск
- Произволен риск
- Риск от концентрация
- Влияние на COVID-19 пандемията върху дейността и финансовото състояние на Фонда

Управлението на рисци на Фонда се осъществява от Комитет по управление на рисци, който взема всички решения по този въпрос, отнасящи се до политиките и предложенията от отдела „Управление на рисци“

Процесът по измерване и управление на рисци включва анализ на видовете рискове, на които са изложени активите на Фонда. В случай на пренебрежение на тези рискове, над предварително определено ниво, съответните на рисковете толерантност на Фонда се вземат решения за намаляването им

3.1. Кредитен риск

„Кредитен риск“ е общо понятие за намаляване на стойността на инвестирания в един финансов инструмент при потенциални събития от кредитен характер, свързани с обектите на финансов инструмент, оперираща страна по сферата и извършващи сделки, банко и държавите, в които се извършват дейности.

Ръководството разглежда при следните видове кредитен риск

- Контрагентен риск – рискът от използване на дълженията от извършващи страни по взаимоборавни сделки като валутни форуърми, ликвидни събития, и други взаимоборавни инструменти разрешена от неформалности били. Компанията управлява този риск чрез анализ за стойността на целеное вземане от всички взаимоборавни сделки, включително с една извършващи страна като процент от стойните активи.
- Рискови премия – разликата между доходността до плащане на контрагентна, общинска или корпоративна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Компанията анализира стойност на риска от премията и нейното съответствие с кредитното качество на емитента.
- Инвестиционен кредитен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестирания в един даден финансов инструмент, заради кредитно събитие при емитенти на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, ликвидация под обява, проваляне в контрола, съществени промени в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството упривлява този риск като и определя необходим и необходим общ кредитен анализ на базата на финансови отчети, капиталова структура, обявяването и упривляване и резултатите на емитенти.

Таблицата по долу предоставя вкелдрочна информация за инвестициите и другите финансови активи като взема предвид кредитния състояние, на базата на рейтинга, дадени приоритетно от Fitch. При липса на рейтинг от тази агенция са използвани данните от Moody's.

В същата дата	2022	2021
Гьларски в чужда страна ценни книжа, валутни или паритетни осъществява		
<i>Рейтинг AAA</i>	40 033	31 676
<i>Рейтинг AA+</i>	199	236
<i>Рейтинг AA</i>	-	2 980
<i>Рейтинг A+</i>	5 832	2 647
<i>Рейтинг BBB</i>	25 511	39 260
<i>Рейтинг BBB-</i>	1 872	-
<i>Рейтинг ВВВ</i>	15 266	19 983
	89 438	99 734
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг A</i>	673	636
<i>Рейтинг A-</i>	1 400	1 547
<i>Рейтинг BBB+</i>	-	376
<i>Рейтинг BBB</i>	506	663
<i>Из рейтинг</i>	294	288
	2 763	3 310
Акции, преразделени		
<i>Из рейтинг</i>	37 368	41 217
	37 368	41 217
	129 569	144 261

Приложения към финансовия отчет

3. Политики на ръководството по отношение на рисци, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

Към 31 декември 2022 г. кредитният риск, свързан с държавния дълг е сравнително нисък. Фондът внимателно управлява този риск чрез балансите и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е добро.

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни

В милиони лева	2022	2021
Австрия	194	236
България	10 525	11 159
Германия	31 054	27 553
Италия	5 837	2 647
Франция	-	2 980
Нидерландия	3 085	5 154
Италия	7 825	11 980
Мексико	4 516	6 262
Румъния	11 450	13 723
Хърватия	1 872	4 000
Унгария	4 106	6 987
САЩ	8 979	7 073
	89 438	99 734

- *кредитен риск* - отразява се в справедлива стойност
- *риск на паритета на страната* - дължите се съставят ЕУР (мостовака срещу пазишаво, с пазишаво на сделките с Български държавен дълг) и поради тази причина рискът от паритета страна е с висок потенциал.
- *ликвидност* - емисиите представляват предимно емисии еврооблигации, издадени от съответните страни. Емисиите са вливателни за търговия на регулирани капиталови пазари. Тези облигации са вливателни, по-големи от приежданията, на множество борсови погредници и извън борсовите емисии, че ликвидният риск е нисък.
- *вливателен риск или промяна на цената* - стред, правителствата за управлението на рисци на Фондът, диверсифицираната диверсификация и методите, чрез които се намалява ликвидният риск на цената на цената. Установяването на риска при промяна на паритета на цената на облигациите е фокусиран върху емисии и формирани в пазарните емисии проценти. Диверсифицираната диверсификация е показателят доколко паритета на цената на облигациите е вливателен във връзка с вливателния риск на пазарните емисии проценти.

Таблицата по-долу представя структурата на портфейла от държавен дълг по страни

31 декември 2022	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Повече от 5 години	Общо
В милиони лева						
Австрия	-	1	-	-	193	194
България	-	121	20	4 296	6 128	10 525
Германия	-	5	13 502	-	17 547	31 054
Италия	-	-	-	5 837	-	5 837
Франция	-	-	-	-	-	-
Нидерландия	-	11	35	810	2 229	3 085
Италия	-	-	3	6 853	969	7 825
Мексико	-	-	92	1 319	3 105	4 516
Румъния	-	88	178	2 917	8 267	11 450
Хърватия	5	-	14	-	1 853	1 872
Унгария	-	-	3	4 103	-	4 106
САЩ	-	35	21	8 923	-	8 979
	5	261	13 868	21 987	53 317	89 438

Приложения към финансовия отчет

3. Политики на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

31 декември 2021 <i>В милиони лева</i>	До 3 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Австрия	-	1	-	-	235	236
България	-	121	4	1 147	9 887	11 159
Германия	-	5	5	18 408	9 135	27 553
Италия	-	-	2	-	2 645	2 647
Франция	-	-	4	-	2 976	2 980
Индонезия	-	28	34	-	5 072	5 134
Италия	-	-	5	7 110	4 865	11 980
Мексико	-	-	95	1 461	4 706	6 262
Русия	-	88	164	-	13 471	13 723
Хърватия	5	16	14	-	3 965	4 000
Унгария	-	-	16	-	6 971	6 987
САЩ	2	92	-	-	7 049	7 073
	7	281	343	28 126	70 977	99 734

3.2. Пазарен риск

Ръководството на Компанията идентифицира и измерва основните видове пазарен риск, свързани с обемите на инструментите в портфейла от ценни книжа на Фонда:

3.2.1. Ликвиден риск

„Ликвиден риск“ е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, поради измерване на цената на ликвиден процент, базиран върху стойността на този инструмент.

Ръководството измерва ликвиден риск чрез следните ключови метрици:

„Дюрация“ – основна мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на цената на ликвиден процент. Използва се методът на модифицираната дюрация, чрез който да се измери и да се управлява ликвиден риск, свързан с всеки инструмент базиран на ликвиден процент като облигации, дивиденди купони, фиксирани базирани на ликвиден процент и фиксирани базирани на облигации.

Таблиците по-долу представят анхоничните активи на Фонда към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г. по тяхната балансова стойност съгласно анхоничните им условия и матуритетната им структура.

31 декември 2022	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент					
		Общо	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<i>В милиони лева</i>							
Активи							
Парични средства и фирмени еквиваленти	14 028	-	13 078	-	-	-	-
Инвестиции	93 261	294	11	269	13 878	22 910	54 842
	107 289	294	13 106	269	13 878	22 910	54 842

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риск, продължение

3.2. Валутен риск

3.2.1. Лихвен риск

31 декември 2021	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<i>В хиляди лева</i>							
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	10 892	-	10 892	-	-	-	-
Инвестиции	103 044	288	10	280	354	29 157	72 946
	113 936	288	10 902	280	354	29 157	72 946

Чувствителност на нетните активи към промяна на лихвените нива

Чувствителност към промяната на лихвените проценти и нейното отражение в сметки за промяната в нетните активи на разположение на осигурителите лица, определяна чрез същата на модифицираната мюлетия с показани в следващата таблица:

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни пункта промяна в лихвения нива
Към 31 декември 2022	4 628
Към 31 декември 2021	6 290

3.2.2. Валутен риск

„Валутен риск“ е рискът от намаляване на стойността на инвестициите в едно финансово средство, деноминирани във валута различна от Лев и Евро, поради изменение на курса на обикновено между тази валута и Лев/Евро.

Ръководството измерва валутния риск чрез използване на исторически промяна на курса на съответната валута към лева или евро и жондел цената определяне на еквивалента на валутата като процент от нетните активи на съответния пенсионен фонд.

Таблиците по-долу представят еквивалентите на Фонда по видове валути към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г.

<i>В хиляди лева</i>	Към 31 декември 2022				
	Лева	Евро	Долари	Чейн	Общо
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	3 046	5 780	4 272	-	13 098
Бездържавни ценни книжки, плаващи или сгарантирани от държавата	1 820	8 705	-	-	10 525
Корпоративни облигации	-	294	-	-	294
Акции, дялове и църкви	5 908	216	-	-	6 184
Чуждестранни ценни книжки, издадени или сгарантирани от държавата	-	69 934	8 979	-	78 913
Чуждестранни корпоративни облигации	-	2 469	-	-	2 469
Чуждестранни акции, дялове и църкви	-	11 693	19 491	-	31 184
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	17	-	17
Валютни	1	-	43	-	44
Общо	10 775	99 191	32 802	-	142 728

Приложения към финансовия отчет

3. Политики на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.2. Валутен риск, продължение

В следваща

Пасиви	Към 31 декември 2022				
	Левя	Евро	Долари	Йени	Общо
Задължения	107	-	-	-	107
Общо	107	-	-	-	107

В следваща

Активи	Към 31 декември 2021				
	Левя	Евро	Долари	Йени	Общо
Парични средства и бързи еквиваленти	8 447	1 137	1 808	-	10 892
Български ценни книжки, издадени или гарантирани от държавата	2 163	8 996	-	-	11 159
Корпоративни облигации	-	288	-	-	288
Акции, дялове и права	5 998	159	-	-	6 357
Чуждестранни ценни книжки, издадени или гарантирани от държавата	-	81 502	7 073	-	88 575
Чуждестранни корпоративни облигации	-	3 022	-	-	3 022
Чуждестранни акции, дялове и права	-	13 556	20 387	917	34 860
Държавни облигации, депозити с явна управление извън държави	-	-	41	14	55
Всичко	12	49	27	-	88
Общо	16 620	108 409	28 836	931	155 296

Пасиви	Към 31 декември 2021				
	Левя	Евро	Долари	Йени	Общо
Задължения	241	-	-	-	241
Общо	241	-	-	-	241

Фондът управлява чуждестранните валутни еквиваленти чрез сключване на форвардни договори, чрез които постои възможност изуби от валутни обемства да компенсира промяната на стойността на форварда. Към 31.12.2022 г. сключени (неключени) валутни еквиваленти (валути лева, евро и дол) е с размер на 4 118 хил. лв. (31.12.2021 г.: 668 хил. лв.) При изместване на валутните курсове с 5% по-високият дял на фонда би се увеличили с 206 хил. лв. (31.12.2021 г.: 33 хил. лв.)

3.2.3. Ценни риск

„Ценни риск, свързан с инвестиции“ е рискът от намаляване на стойността на ценни книжки в един финансов инструмент при неблагоприятно промяна на стойността на базисните цени.

Ръководството използва следния риск чрез продължаване на съответния пазар количествени метода от изброяените:

- Исторически (коэффициент), измерен чрез стандартно отклонение;
- Бета-коэффициент към обемите на съответните пазари

При възможност е да прилагане на корелационите или алтернативни методи ръководството прилага стандартното отклонение на индексите на регулаторните пазари, на които се търкуват дадени акции като заместител при извадките от портфейла.

Стандартното отклонение за 2022 година е 7.16% (2021 г.: 4.22%), което при 95% доверителен интервал не прераства десетни изуби, надвишаващи 1 063 хил. лв. (2021 г.: 519 хил. лв.) Към 31 декември 2022 г. няма паливиране на посочените суми.

Приложения към финансовия отчет

3. Политиката на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск

„Ликвиден риск“ е рискът от забави при извършването на активи при неблагоприятни пазарни условия за предоставяне на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

В следващите таблици е представен анализ на активите и пасивите на Фонда, анализирани според остатъчните договорни срокове до плащане.

Остатъчни договорни срокове на активите и пасивите до техните балансови стойности към 31 декември 2022 г.

В *млн. лв.*

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	13 098	-	-	-	-	-	13 098
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	121	20	4 257	6 127	-	10 525
Корпоративни облигации	63	-	-	231	-	-	294
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	6 184	6 184
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	5	139	13 848	17 731	41 000	-	78 913
Чуждестранни корпоративни облигации	3	9	10	923	1 474	-	2 469
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	31 184	31 184
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	17	-	-	-	-	-	17
Други вземания	44	-	-	-	-	-	44
Общо активи	13 230	269	13 878	23 142	54 841	37 368	142 728
Пасиви							
Задължения към ЕОК	99	-	-	-	-	-	99
Други задължения	4	-	-	-	-	4	8
Общо пасиви	103	-	-	-	-	4	107

Компанията извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На базата на акционерски назначеното ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания към осигурени лица и към пенсионери в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 18 570 млн. лв., а за периода над 1 година не могат да бъдат направени точни прогнози на предстоящите плащания. В резултат на анализа към 31.12.2022 г. задълженията към Компанията се покриват в рамките на един месец.

Последните от икономическите, пазарните и геополитическите сътресения (войната Украйна-Русия) оказваха отрицателно влияние върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Фонда.

В тази връзка Ръководството на Компанията сочи, че независимо от сегашната несигурност, перманентно стабилен отчет за финансовото състояние, включително значителните парични запаси, в комбинация с действията, които са предприети към днешна дата, гарантират че то е възможно да продължи през предизвикателствата, предизвикани от сътресенията на икономическите, пазарните и геополитическите сътресения (войната Украйна-Русия).

Приложения към финансовия отчет

3. Политики на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Личен риск, продължение

Фондът няма пряки експозиции (внтр-сделки, инвестирани) към свързани и други контракти с тези фирми. Ефектите от горните събития могат да оказват влияние върху цялостните макроикономически условия в страната и в Европа, и в средносрочен план, върху паричните разходи, доходността от инвестирани и репатриации.

Отдавателни договорни надежди по акциите и пасивите по бухгалтерски балансови събития към 31 декември 2021 г.

В хиляди лева

	До 1 месец	От 1 до 3 месец	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 година	Пов 5 година	Всички договорни изгубите	Общо
Активи							
Парични средства и парични еквиваленти	10 892	-	-	-	-	-	10 892
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от фирмите	-	121	4	1 147	9 887	-	11 159
Корпоративни облигации	4	-	-	264	-	-	268
Акции, дялове и дяла	-	-	-	-	-	6 350	6 350
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7	159	340	26 979	61 090	-	89 675
Чуждестранни корпоративни облигации	3	9	10	1 031	1 960	-	4 012
Чуждестранни акции, дялове и дяла	-	-	-	-	-	34 860	34 860
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	≅	-	-	-	-	-	≅
Други активи	≅	-	-	-	-	43	≅
Общо активи	11 001	289	354	29 441	72 946	41 263	155 294
Пасиви							
Задължения към НКК	231	-	-	-	-	-	231
Други задължения	5	-	-	-	-	5	10
Общо пасиви	236	-	-	-	-	5	241

3.4. Законен риск

„Законен риск“ – включва всички рискове за портфейла, свързани с промени в КСО и други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на Фонда. Подобни промени могат да повлияят до степен на пълната стойност при приключването на портфейла в регулация.

Ръководството наблюдава законния риск чрез пазитане на вероятността за промени в нормативния бред и разглеждане на възможности за инвестиционни стратегии с цел отработване.

3.5. Политически риск

„Политически риск“ – промяната от появата на стареенето и политическото положение, водещи до влияване на нормативното функциониране на държавните органи и институции. Той се наблюдава в предизвикването от страна на официалните власти на акции и пазитане, които могат да доведат до влияване на пазарните и инвестиционни условия, при които Фондът осъществява своята дейност.

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Политически риск, продължение

Ръководството наблюдава политическия риск чрез присъдения кредитен рейтинг на държавата-емитент, съответно на съставните икономически единици/контрагенти, както и наблюдаване на политическата обстановка държавата-емитент, съответно на държавата по седалище на емитента/контрагента.

3.6. Риск от концентрираност

„Риск от концентрираност“ е рискът от загуби поради недостатъчна диверсификация на експозиции към един емитент, група свързани лица, към един и същи икономически отрасъл или географска област. Фондът следва съществуващите регулации, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове в България, и диверсифицира инвестиционния портфейл по всеки един от споменатите по-горе коандитенти.

Измерването на риска от концентрираност се осъществява от Ръководството, чрез количествено определяне на експозицията към всеки емитент (група свързани лица) като процент от нетните активи.

Експозициите към неизвестни, пазиливания 5% от нетните активи на ДФФ са ДИК на Република България, Германия, Руанда, Италия и САЩ (31.12.2021 г.: Република България, Германия, Руанда и Италия).

Таблиците по-долу представят концентрираността по географски региони на акци, дялове и приви към 31 декември 2022 и 31 декември 2021.

В хиляди лева				Към 31 декември 2022	
	България	Европа	Япония	САЩ	Общо
Индексни фондове (EFT)	-	6 977	-	10 414	17 391
АДСИИ	1 373	-	-	-	1 373
Акци	4 533	4 656	-	9 077	18 266
Дялове	276	-	-	-	276
ДФФ	-	60	-	-	60
Общо акции, дялове и приви	6 184	11 693	-	19 491	37 368

В хиляди лева				Към 31 декември 2021	
	България	Европа	Япония	САЩ	Общо
Индексни фондове (EFT)	-	6 223	4 285	18 319	28 827
АДСИИ	1 347	-	-	-	1 347
Акци	4 651	2 403	-	3 630	10 684
Дялове	359	-	-	-	359
Общо акции, дялове и приви	6 357	8 626	4 285	21 949	41 217

3.7. Влияние върху дейността и финансовото състояние на Фонда

Основен изходен паричен поток са и ще продължават да бъдат основно плащания към осигурени лица при настъпване на осигурителен случай или изплащане на средствата и към други пенсионни фондове за осигурени лица, редица от прекъсват кварталите и осигуряването си в друг пенсионен фонд. Фондът притежава достатъчно парични средства и вне-количествени финансови активи, които да гарантират нормалното му функциониране.

Като цяло на финансовите пазари продължава да е във фавор на наблюдаване от страна на ръководството на Компанията и не продължава текущо да следи за повишаване на инвестиционни и други рискове и респективно за ефекта им върху дейността и финансовите резултати на управляваните от нея фондове.

Приложения към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Действащо предприятие

Фондът е изготвил своя финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2022 г., въз основа на предположението, че Фондът е действащо предприятие, което продължава продължително по настоящата стопанска дейност и реализираше на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на стопанската дейност. Бъдещите финансови резултати на Фонда зависят от по-натрешната икономическа среда, в която той осъществява дейността си.

Оценка на финансовите инструменти

Фондът определя справедливата стойност на финансовите инструменти, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1 - входните данни на ниво 1 са котирани (некоригирани) цени на инструментите на активните пазари за подобни финансови инструменти;
- Ниво 2 - входните данни на ниво 2 са входни данни за директен актив или пасив, различни от котирани цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструментите, оценявани използвайки котирани цени на подобни активи или пасиви на активни пазари, котирани цени на деривативи или подобни активи или пасиви на пазари, които не се смятат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входни данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- Ниво 3 - входните данни на ниво 3 са ненаблюдаем входни данни за директен актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаем входни данни и ненаблюдаемите входни данни имат значителен ефект върху оценката на инструментите. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котирани цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаем корекции или предположения се изискват, за да отразят разликите между инструментите;

Приложения към финансовия отчет

Ф. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

Техники за оценяване и значими незабалансирани входни данни

Следната таблица представя техниките за оценяване, използвани при оценяването на сравняваните стойности на Ниво 3, както и значимите значими незабалансирани входни данни:

Вид на финансовия инструмент	Сравнителна стойност на 31.12.2023	Техника за оценяване	Значими незабалансирани входни данни	Взаимовръзка между ключови незабалансирани входни данни и сравнителна стойност
Актив	640	Метод на дисконтиране при единичен риск	Дисконтен фактор, коректор за риска на безрисковата лихва процент и оценката на годишния растеж	<p>Увеличаване (намаление) на годишния растеж с 1% би довело до увеличаване (намаление) на стойността с 298 млн.лв.</p> <p>Увеличаване (намаление) на дисконтен фактор от 1% би довело до намаление (увеличение) на стойността със 121 млн.лв.</p> <p>Увеличаване (намаление) на годишния растеж с 1% би довело до увеличаване (намаление) със 75 млн.лв.</p>

Вид на финансовия инструмент	Сравнителна стойност на 31.12.2023	Техника за оценяване	Значими незабалансирани входни данни	Взаимовръзка между ключови незабалансирани входни данни и сравнителна стойност
Актив	117	Метод на чистата текуща стойност в рамките на 12 месеца	НМА, което издържа цената на акцията	<p>Фиктивна годишна в/р от 1% би довело до увеличаване (намаление) на стойността с 13 млн.лв. и 14% от стойността на акцията с 60 млн.лв.</p>
Актив	126	Метод на дисконтиране при единичен риск	Дисконтен фактор, коректор за риска на безрисковата лихва процент и оценката на годишния растеж	<p>Увеличаване (намаление) на дисконтен фактор от 1% би довело до намаление (увеличение) на стойността със 123 млн.лв.</p> <p>Увеличаване (намаление) на годишния растеж с 1% би довело до увеличаване (намаление) със 141 млн.лв.</p>

Приложения към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

Справедливи стойности от Ниво 3

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

Следната таблица представя равнение на движението от началното saldo до крайното saldo на справедливите стойности от Ниво 3 към 31 декември 2022

<i>В милиони лева</i>	Капиталови ценни книжа
Saldo на 1 януари 2022	753
Печалби/ (загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	10
Покупки	-
Продадени и падежирани	-
Изходящи трансфери от Ниво 3	(724)
Входящи трансфери към Ниво 3	601
Saldo на 31 декември 2022	640

Следната таблица представя равнение на движението от началното saldo до крайното saldo на справедливите стойности от Ниво 3 към 31 декември 2021.

<i>В милиони лева</i>	Капиталови ценни книжа
Saldo на 1 януари 2021	142
Печалби/ (загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	(3)
Покупки	-
Продадени и падежирани	-
Изходящи трансфери от Ниво 3	(14)
Входящи трансфери към Ниво 3	628
Saldo на 31 декември 2021	753

Приложения към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

В хил. лева	Балансова стойност				Справедлива стойност				
	Прил.	По справедлива стойност	Засми и вземания	Други фин-ви активи	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Инвестиции по справедлива стойност									
Акции, дялове и права	6	6 357	-	-	6 357	5 604	-	753	6 357
Чуждестранни акции, дялове и права	6	34 860	-	-	34 860	34 860	-	-	34 860
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	11 159	-	-	11 159	11 159	-	-	11 159
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	88 575	-	-	88 575	88 575	-	-	88 575
Корпоративни облигации	6	288	-	-	288	-	288	-	288
Чуждестранни корпоративни облигации	6	3 022	-	-	3 022	3 022	-	-	3 022
Асриативни активи, държани с цел управление на риска	6.1.1	55	-	-	55	-	55	-	55
		144 316	-	-	144 316	143 220	343	753	144 316

Приложения към финансовия отчет

5. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В милиони лева</i>	2022	2021
Парични средства в рублираническите сметки в банци	13 098	10 892
Парични средства на каси	-	-
	13 098	10 892

Надписите към 31.12.2022 г. парични средства по текущи сметки по дружеството са в банката обикновения (Алианс Банк България) с присъдени кредитен рейтинг на Fitch BBB+ (2021 г. Fitch BBB+)

6. Инвестиции по справедлива стойност

<i>В милиони лева</i>	2022	2021
Български ценни книжа, пазарни или гарантирани от държавата	10 525	11 150
Акции, права и дялове	6 184	6 357
Корпоративни облигации	294	200
Чуждестранни ценни книжа, пазарни или гарантирани от държавата	20 913	00 525
Чуждестранни акции, права и дялове	11 184	34 860
Чуждестранни корпоративни облигации	2 469	3 027
	129 569	144 261

6.1. Деривативни финансови инструменти по справедлива стойност, държани с цел управление на рисици

Към 31 декември 2022 г. Фондът няма отворени сделки с деривативни финансови инструменти, които включват валутен форуърд за продажба на цетски долар (31.12.2021 г. валутен форуърд за продажба на цетски долар и валутен форуърд за продажба на японски йена). Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с уприваването на притежаваните от Фондът финансови активи. Сделките с деривативни финансови инструменти не отговарят на изискванията за счигтане на хеджиране и са отчетени по справедлива стойност в сметки за промените в нетните активи за ратноложките на балансираните лица. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

31 декември 2022	Валута	Падж	Номинална стойност и оригинална валута
Валутен форуърд	Цетски долар	23.01.2023г	7 800 000 BGN
Валутен форуърд	Цетски долар	23.01.2023г	7 800 000 BGN
31 декември 2021	Валута	Падж	Номинална стойност и оригинална валута
Валутен форуърд	Цетски долар	24.01.2022	16 250 000
Валутен форуърд	Японски йени	24.01.2022	60 000 000

Резализираните през 2022 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетени по справедлива стойност, са в размер на 2 504 хил. лв. (2021 г. загуба в размер на 2 016 хил. лв.). Съответно реализираните печалби, от отчетени на активи, които валутен риск е уприваван, през 2022 г. са в размер на 2 494 хил. лв. (2021 г. печалба в размер на 2 022 хил. лв.)

6.1.1. Деривативни активи по справедлива стойност, държани с цел управление на рисици

<i>В милиони лева</i>	2022	2021
- валутни деривативни финансови инструменти	17	55
	17	55

Приложения към финансовия отчет

7. Вземания

В хиляди лева	2022	2021
Вземания за дивиденди	42	27
Вземания от ПИК „ДСК – Родина“ АД	1	1
Други вземания, свързани с дивиденди	1	2
Вземанията, свързани с предоставяния ДДС (ДС, ВЪС).	-	48
- <i>Вземания за доставки, услуги и др.</i>	887	899
- <i>Вземания за продажби, услуги, услуги</i>	27	68
- <i>Вземания за предоставяния ДДС (ДС, ВЪС)</i>	(914)	(910)
Други текущи вземания	-	10
	44	88

Към датата на съставяне на финансовия отчет са издадени сметки, които са резервирани в изцяло по дължимите лихви и/или гаранции, водещи до предсрочна изплатеност на обмяната. През 2022 г. с първи декември обмяната в размер на 12 хил. лв. изтели смята (2021 г. – 19 хил. лв.). Възможности за плащане през декември в рамките на съответните продължителности на обмяната (срокът на връщане от клиентите).

Таблицата предоставя информация за намислените обеменности към края на отчетния период – данни за сметки, процент за извършеност, обмяната и стойността.

31 декември 2022		В хиляди лева				
Категория	ISIN	Вземане през обмяната към 31 декември 2022	Намислени обеменности през 2022 г.	Общо обмяната към 31 декември 2022	Целия плащане към 31 декември 2022	% Обмяната
Northern Lights Bulgaria	XS0803163601	905	-	905	-	100%
Пирони гръбна мебел АД-Ловеч	BG12100044069	9	12	9	-	100%
		914	12	914	-	

31 декември 2021		В хиляди лева				
Категория	ISIN	Вземане през обмяната към 31 декември 2021	Намислени обеменности през 2021 г.	Общо обмяната към 31 декември 2021	Целия плащане към 31 декември 2021	% Обмяната
Northern Lights Bulgaria	XS0803163601	853	-	853	-	100%
Пирони гръбна мебел АД-Ловеч	BG12100044069	14	12	66	48	58,34%
		867	12	919	48	

8. Задължения

Задълженията включват дължавен лихви и удържки към Компанията, задължения за данъци във връзка с паразитните от Фонд заема на физически лица /10% изключително данък през 2022 г., съгласно Закона за данъците върху доходите на физическите лица/ и други задължения.

В хиляди лева	2022	2021
Задължения към ПИК „ДСК – Родина“ АД		
- за удържки от осигурителни вноски	94	158
- за неизвестни данъци	-	66
- за вестнически данъци	2	4
- за данъци за извършване на суми	3	3
	99	231
Други задължения	4	5
Други задължения	4	5
	107	241

Пръвоосчетовен към финансовия отчет

9. Изплащени такси и удържави за дейностите на осигурителната компания

В милиони лева	2022	2021
Такси и удържави		
Удържавни осигурителни вноски	769	1 004
Такси за възстановяване на суми	41	40
Восстановителна такса	36	63
Гарантностна такса	-	302
	846	1 409

10. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

В милиони лева	2022	2021
Изтеглени средства от осигурени лица	8 349	7 976
Еднократно или разсрочено изплатени средства към осигурени лица, придобили право на пенсия	7 916	7 290
Изплатени средства на наследници на осигурени лица и пенсионери	1 063	1 370
Изплатени средства към пенсионери	64	74
	17 392	16 710

III. Пенсионен резерв

В съответствие с изискванията на БСО, Компанията задължително създава резерв, който да покрива по-малкото от повишените пенсии на лицата, осигурени в ДПФ, прекосяти по-голямо от предвидените андуерски разходи.

Към 31 декември 2022 г. ДПФ започва да работи с пенсии на пенсионери съгласно Превантивна за Фонда. В Компанията има формиран пенсионен резерв за покриване на повишените пенсии на действащите Наредба № 15 от 08.12.2004 г. Настоящата стойност на бъдещите плащания по тези пенсии, на базата на андуерски прачисления е 191 млн. лв., а средствата по андуерските партиди на пенсионерите с повишени пенсии са 83 млн. лв. Разликата на по-малките средства в пенсионния резерв в Компанията по смисъла на чл.213, ал.2 от БСО и чл.6 от Наредба № 19 за изплащане на повишени пенсии е 59 млн. лв. Настоящата стойност на бъдещите плащания на повишените пенсии е изчислена на базата на продължителността на живот на пенсионерите от таблицата за смъртност и технически андуерен процент, който са подобрени от данно-предоставителя на КСБ, ръководен от управлението «Осигурителен надзор».

12. Нетни приходи от акции

В милиони лева	2022	2021
Чуждестранни ценни книжа, издани или гарантирани от държавата	558	372
Вътрешни ценни книжа, издани или гарантирани от държавата	190	186
Чуждестранни корпоративни облигации	39	37
Корпоративни облигации	15	23
Парични средства в различнатемени сметки в банки	14	71
	1096	947

Приложения към финансовия отчет

13. Нетни (шуби)/печалби от оценки на инвестиции по справедлива стойност

В милиони лева	2022	2021
Активи, дялове и акции	(1 14)	1 632
Чуждестранни активи, дялове и акции	(7 618)	5 885
Гъвкави ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	(2 011)	(371)
Чуждестранни нетни книжа, издадени или гарантирани от държавата	(11 600)	(1 584)
Корпоративни облигации	6	30
Чуждестранни корпоративни облигации	(552)	(62)
Държавни финансови инструменти	(2 504)	(2 017)
	(24 513)	3 513

14. Опонестиване на свързани лица

За ДПФ „ДСК – РОДИНА“ свързани лица са ПООК „ДСК – РОДИНА“ АД, „БАНКА ДСК“ АД като неин мажоритарен акционер, СГП Банк като мажоритарен акционер и капитал на „БАНКА ДСК“ АД, както и всички дружества, които са част от финансовата група на „БАНКА ДСК“ ЕАД и СГП Банк, както и всички свързани лица на ПООК „ДСК – РОДИНА“ АД.

Сделките с ПООК „ДСК – РОДИНА“ АД се състоят от такси и удържки, регламентирано съгласно КСЗ и Приложенията за дейността на Фонда, като те са регламентирани по – подробно в приложения 9, а печалбите и загубите на Фонда откъм Компанията са описани в приложения 7 и 8. Загубите на Фонда към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от перформанса на резултатите от нейната дейност.

През 2021 г., редиц. 2020 г., ДПФ „ДСК – РОДИНА“ не е опонестивала с никакви свързани лица освен таксите и удържките, описани по-горе.

15. Данъчни облагане

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Приходите от инвестиции на активите на Фонда, редиц.разделени по индивидуалните портфели на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физическите лица. Услугите по административно обслужване включително осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

Съгласно разпоредбите на действащия през 2022 г. Закон за данъците върху доходите на физическите лица, окончателен данък в размер на 10% се удържа при прехвърляне на средства от портфелите на осигурените лица.

16. Събития след датата на отчети

Съгласно вето решение на Надзорния съвет на ПООК „ДСК РОДИНА“ АД от 22.12.2022 г., са направени промени в състава на Управителния съвет на ПООК „ДСК-РОДИНА“ АД, като съставът от 01.01.2023 г. Гумана Бондова Сотирова и Динко Дечев Митрев са освободени като членове на Управителния съвет на ПООК „ДСК РОДИНА“ АД. Решението за промяна на състава на Управителния съвет на ПООК „ДСК РОДИНА“ е внесено в Търговския регистър на 09.01.2023 г.

Регулираната доходност към датата на одобрение на отчет са повлияни несъществено увеличение спрямо нетния размер към 31 декември 2022 г.

Освен описаното по-горе, няма други събития след датата на отчетния период, отнасящи корекции или опонестиване към финансовия отчет на Фонда.