

ФРП “ДСК – РОДИНА”

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

31 декември 2022 година

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Надзорен съвет:

Борислав Маджаров Сидеров – председател

Слава Иванова – член

Борис Димитров Димитров – член

Управителен съвет:

Борис Филипов Стефанов – председател

Николай Иванов Маджаров – член и председател на наблюдателния съвет

Михаил Петров Саврев – член и председател на наблюдателния съвет

Адрес за кореспонденция:

гр. София, областски път 1305

България, Александр Стамболийски 70, 1113 МОА София, София Сити, с.г.г

www.dskrodina.bg

Банка-попечител:

„Алианс Банк България“ АД



ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА

ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ „ДСК-РОДИНА”

ЗА 2022 ГОДИНА

I. Обща информация за фонда

ПООК „ДСК - Родина“ АД (Компанията), ЕИК 171507104, получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване съобразно Лицензия № 04 от 03.10.2000г. на Държавната агенция за осигурителен надзор, съгласно Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване. На 01.10.2021 г. Управителният съвет на Компанията приема Решението за създаване на Фонд за разсрочени плащания „ДСК-Родина“ (ФРП „ДСК-Родина“ или Фонда), като фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 13 от Закона за Комисията за финансов надзор, съгласно Решение № 746 ФРП/12.10.2021 г. на Комисията за финансов надзор. Считано от 12.10.2021 г. фондът се счита учреден. Фондът е вписан в Регистър БУЛСТАТ на 14.10.2021 г. с БУЛСТАТ 177530344. ФРП „ДСК-Родина“ е създаден за неопределен срок.

ФРП „ДСК Родина“ е обособено имущество, което се управлява и се представлява пред трети лица единствено от Компанията чрез лицата, които я представляват в Търговския регистър и регистър на ЕЛНИЦ при Агенцията по вписванията. ПООК „ДСК-Родина“ АД се представлява заедно от двамата изпълнителни директори или от изпълнителен директор и прокурист. Фондът няма служители. Седалището и адресът на управление на ФРП „ДСК-Родина“ съвпадат със седалището и адреса на управление на Компанията, които са както следва: гр. София, община Столична, район „Възраждане“, бул. „Александър Стамболийски“ № 101, МОЛ София, София Тауър, ет. 4.

Предмет на дейност на ФРП „ДСК Родина“ е изплащане на разсрочени плащания по чл. 167а, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) и се извършва съгласно КСО, който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната и подзаконовиите нормативни актове по прилагането му. Компанията управлява средствата на ФРП „ДСК-Родина“ с грижата на добър търговец при спазване принципите на качество, надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация в интерес на лицата, получаващи разсрочени плащания и техните наследници.

Съгласно КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управлваните фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на КСО, Компанията, управляваща ФРП „ДСК Родина“, сключва договори за изпълнителни услуги с банка – попочител, която съхранява всички активи на Фонда. Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

Фондът няма регистрирани клонове.

Фондът не извършва научноизследователската и развойната дейност.

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, застрахователния и пазара на допълнителното пенсионно осигуряване (www.fcn.bg).

Съвместен финансов одит

Годишните финансови отчети на Компанията и Фонда 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 – одитори от водещите организации в страната, предоставящи професионални услуги в сферата на одита.

Услугите и взаимоотношенията на съвместните регистрирани законови одитори се покриват от ПООК и съответстват с нормативните изисквания.

II. Брой участници в плана

Към 31 декември 2022г. броят на лицата, получаващи разсрочено плащане във ФРП „ДСК-Родина“ е 2 559. Това представлява 21.91% от общия брой (11 678) на лицата със разсрочени плащания от всички фондове.

При придобиване право на разсрочено изплащане съгласно условията на КСО и Правилата на ФРП и въз основа на подадено и одобрено заявление, между Компанията и Осигуреното лице се сключва договор за разсрочено изплащане.

Договорът за разсрочено изплащане се прекратява в следните случаи:

- смърт на лицето, получаващо плащане;
- изчерпване на средствата по аналитичната сметка;
- изтичане срока на договора.

Разсрочените плащания, определени в договора се превеждат до 15-то число на месеца за текущия месец по банков път (лична банкова сметка) на лицето, получаващо плащане, съответно с пощенски тапос, ако това е уговорено между страните в договора за разсрочено изплащане.

През 2022 г. са сключени договори за изплащане на разсрочена пенсия с остатъчен период: до 1 година – 1 637 лица; от 1 до 3 години – 840 лица; над 3 години - 82 лица.

В долупосочената таблица е представена информация за броя на участниците във фондовете за разсрочени плащания към 31.12.2022 г.:

Фонд за разсрочено плащане (ФРП)	Брой на участниците 2022 г.	Брой на участниците 2021 г.
ФРП "Доверие"	4257	849
ФРП "Съгласие"	1 056	117
ФРП "ДСК-Родина"	2 559	205
ФРП Алианс България	2 166	357
ФРП „ОББ“	694	87
ФРП "ЦКБ-Сила"	782	103
ФРП-Бъдеще	62	9
ФРП „Толмина“	64	4
ФРП "Пенсионноосигурителен институт"	38	6
Общо:	11 678	1 737

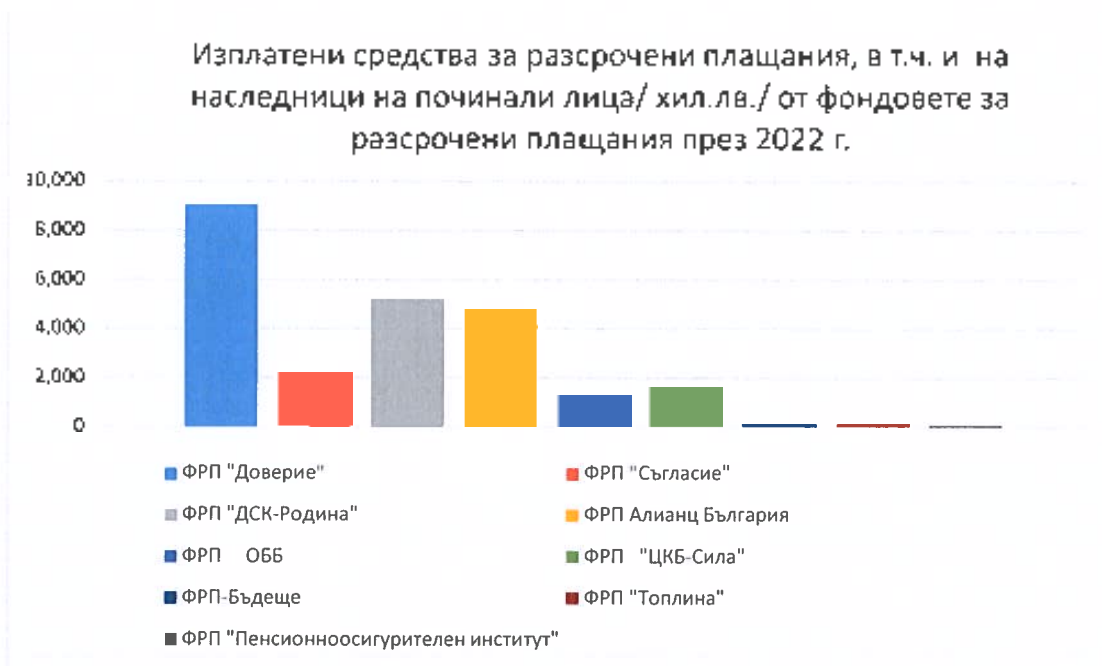
III. Разсрочени плащания

Осигурено лице придобива правото на разсрочено плащане, когато е придобило право на допълнителна пожизнена пенсия за старост при навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО, но средствата по индивидуалната му партия, включително след допълването ѝ при необходимост, са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера по чл. 167, ал. 3 от КСО, но

надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определяне на стойността на средствата по партидата. През 2022г. от ФРП са изплатени 5 196 хил. лв. на участници във Фонда, както и наследници на починали лица..

Съгласно публикуваната предварителна информация на уеб сайта на КФН изплатените средства от фондовете за разсрочени плащания към 31.12.2022 г. са:

Фонд за разсрочено плащане (ФРП)	Изплатени средства за разсрочени плащания, в т.ч. и на наследници на починали лица/ хил. лв./ 2022 г.	Изплатени средства за разсрочени плащания, в т.ч. и на наследници на починали лица/ хил. лв./ 2021 г.
ФРП "Доверие"	9 049	290
ФРП "Съгласие"	2 133	41
ФРП "ДСК-Родина"	5 196	87
ФРП Алианс България	4 755	127
ФРП „ОББ“	1 263	28
ФРП "ЦКБ-Сила"	1 609	34
ФРП-Бъдеще	115	2
ФРП „Топлина“	122	1
ФРП "Пенсионноосигурителен институт"	79	2
Общо:	24 321	612



Общият размер на изплатените средства от фондовете за разсрочени плащания към 31.12.2022 г. е 24 321 хил. лева., изплатените от ФРП „ДСК-Родина“ са 5 196 хил. лв. / 21.36 % от общият размер на изплатените средства от всички фондове/.

Към 31.12.2022 г. броят на плащанията от ФРП „ДСК-Родина“ към лица, получаващи разсрочени плащания, е 15 070.

Среден размер на месечното разсрочено плащане

Размерът на разсроченото плащане се определя на базата на:

- натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида след достигането ѝ към несободимост;
- срока за получаване, съответно размера на отделното разсрочено плащане;
- периодичността на получаване.

Месечният размер на разсроченото плащане към датата на определянето му не може да бъде по-голям от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж в размер по чл. 58, ал. 1 от «ОО» към същата дата и по-малък от 15 % от нейния размер.

Средният размер на месечното разсрочено плащане във ФРП „ДСК-Родина“ към 31.12.2022 г. е 344.67 лв. Средният размер за всички фондове е 351.04 лв., като във ФРП „ДСК-Родина“ той е с 1.82 % по-малък от средния за всички фондове за разсрочени плащания.

В табелата е представена информация за средния размер на месечното разсрочено плащане, изплатено от фондовете за разсрочени плащания към 31.12.2022 г.

Фонд за разсрочено плащане (ФРП)	Среден размер на месечното разсрочено плащане 2022 г.	Среден размер на месечното разсрочено плащане 2021 г.
ФРП "Доверие"	309.41	287.56
ФРП "Съгласие"	341.06	284.11
ФРП "ДСК-Родина"	344.67	275.30
ФРП Алианс България	352.85	291.77
ФРП „ОББ“	344.55	272.06
ФРП "ЦКБ-Сила"	345.10	279.40
ФРП-Бъдеще	336.49	208.50
ФРП „Топлина“	384.44	278.52
ФРП "Пенсионноосигурителен център"	354.03	280.86



Изплатени средства на наследници

През 2022 г. от ФРП „ДСК-Родина“ на наследници на лица, получаващи разсрочени плащания са изплатени 2 млн. лв.

Средства във фондовете за разсрочени плащания

Средствата във ФРП „ДСК-Родина“ (стойността на нетните активи) към 31.12.2022 г. са 10 559 млн. лв.

IV. Инвестиционна дейност

Средствата на Фонда за разсрочени плащания се инвестират в съответствие с дългосрочните интереси на лицата, получаващи плащане и при спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация.

Основната цел при управлението на активите на Фонда за разсрочени плащания е Компанията да поддържа достатъчно по размер средства във фонда, отговарящи на цялостната му дейност, с които да гарантира покритие на голямите осигурителни рискове.

Разпределение на активите

Средствата на Фонда са инвестирани в държавни ценни книжа, отговарящи на изискванията, посочени в чл. 176 от НСО. Към 31.12.2022 г. активите на ФРП „ДСК-Родина“ имат следното разпределение:

Структура на инвестиционния портфейл ФРП ДСК-Родина



- Дългови ценни книжа, издадени в РБългария
- Дългови ценни книжа, издадени извън РБългария
- Парични средства
- Краткосрочни вземания

Структура на инвестиционния портфейл

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

Инвестиционни инструменти	31.12.2022 г.		31.12.2021 г.	
	Балансова стойност (в юл. лв.)	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
			(в юл. лв.)	
Финансов актив, издаден в Република България, в к.ч.	1 698	16.08	315	23.92
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 698	16.08	315	23.92
Корпоративни облигации	-	-	-	0.00
Акции, дялове и права	-	-	-	0.00
Чуждестранни финансов актив, в к.ч.	3 244	30.71	104	7.90
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 244	30.71	104	7.90
Корпоративни облигации	-	-	-	0.00
Акции, дялове и права	-	-	-	0.00
Парични средства	5 612	53.14	898	68.18
Вземания	7	0.07	0	0.00
в т.ч. деривативни инструменти	-	-	0	0.00
Балансови активи общо	10 561	100.00	1 317	100.00

V. Управление на риска

В рамките на инвестиционния процес се извършва постоянен мониторинг, измерване и управление на съвкупността от рискове, свързани с Управляваните активи на фонда. ФРП „ДСК-Родина“ е изложен на следните видове риск:

- Пазарен риск
- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Законен риск
- Политически риск
- Риск от концентрация

Пазарният риск има най-голяма относителна тежест и обхваща съвкупност от рискове, на които са изложени Управляваните от Комитания фондове. Основните видове пазарен риск, свързан с отделните класове финансови активи са:

- **лихвен** – рискът от промяна в пазарните лихвени проценти;
- **валутен** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран 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 създадената 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 осигуряване 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 риска. Ефективността на сключените сделки за намаляване на инвестиционните рискове са наблюдавани и оценени текущо от отговорните лица и звена. През отчетната година не са сключвани сделки с деривативни инструменти.

Кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емисиите на финансови инструменти, нагледната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държателите, в които те извършват дейност. Кредитният риск произтича основно от дълговите финансови инструменти, свободните парични средства и деривативните договори.

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

Законният 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 приключването на портфейла в съответствие с регулаторните изисквания.

Политическият риск произтича от полза на сътресения в 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 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. Комитаният управлява пенсионните фондове като прилага мерки за добре диверсифицирани инвестиционни портфейли.

Оперативна дейност и непрекъсваемост на дейността

В продължение на изетите мерки от предходната година и във връзка с продължилата до 31.03.2022 г. епидемиологична обстановка в страната, увеличихме броя на служителите имащи право на отдалечен достъп за работа от вкъщи чрез VPN достъп до ресурсите от вътрешната 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. съвременно 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 възниквали обстоятелства, представляващи заплаха за непрекъсваемостта на дейността.

Влияние върху дейността и финансовото състояние на Фонда

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

Политиката на Ръководството по отношение измерването и управлението на отделните видове риск е представена по – подробно в годишния финансов отчет на ФРП „ДСК – Родина“.

VI. Цели за управлението на фонда

Основната цел при управлението на активите на Фонда за разсрочени плащания е Компанията да поддържа достатъчно по размер средства във фонда, отговарящи на цялостната му дейност, с които да гарантира покритие на постите осигурителни рискове.

VII. 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 Дсчела 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



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

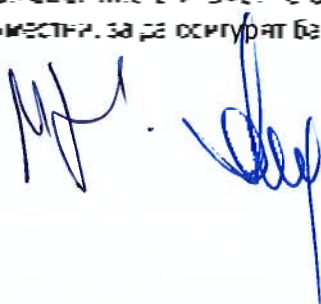
Мнение

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Фонд за разсрочени плащания „ДСК-Родина“ („Фонда“), включващ отчет за наличните нетни активи за изплащане на доходи към 31 декември 2022 година, отчет за промените в наличните нетни активи за изплащане на доходи и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на 31 декември 2022 година, 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 счетоводно счетоводение (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСФО). 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 ПСК „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 смятаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.



№ 430/14.12.2022

Содержание отчета
Содержание отчета по форме по форме
Титульный лист
1. СОДЕРЖАНИЕ ОТЧЕТА
2. СОДЕРЖАНИЕ ОТЧЕТА ПО ФОРМЕ
3. СОДЕРЖАНИЕ ОТЧЕТА ПО ФОРМЕ
4. СОДЕРЖАНИЕ ОТЧЕТА ПО ФОРМЕ
5. СОДЕРЖАНИЕ ОТЧЕТА ПО ФОРМЕ

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съответно нашите професионални стандарти са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разглеждани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. За всеки въпрос, включен в табелата по-долу, отговорите на това как този въпрос беше адресиран при провеждане от нас одит, е направено в този отчет.

Ние изтъкваме нашите отговорности, описани в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, в том по отношение на тези въпроси. Съответно, нашият одит включва извършването на процедури, разработени в отговор на нашите оценки на рисковете от съществена неточна информация във финансовия отчет. Резултатите от нашите одиторски процедури, включително процедурите, използвани за адресиране на въпросите по-долу, осигуряват база за нашето мнение относно одита на финансовия отчет.

Ключов одиторски въпрос

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

Оценка на инвестиции по справедлива стойност

Оповестяванията на Фонда по отношение на инвестициите по справедлива стойност са включени в Пояснително приложение 2.7.1 Инвестиции на плана, Пояснително приложение 2.7.5 Принципи за оценка по справедлива стойност, Пояснително приложение 3.1 Кредитен риск, Пояснително приложение 4 Използване на счетоводни преценки и предположения и Пояснително приложение 6 Инвестиции.

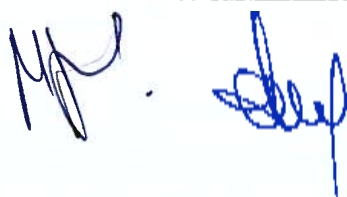
Портфейлът на Фонда от инвестиции към 31 декември 2022 година е в размер на 4,942 хил. лв., което представлява 47% от общата сума на активите на Фонда към тази дата. Тези инвестиции се разглеждат като ключов фактор за промените в нетните активи на Фонда и размера на нетните му активи за изплащане на доходи.

Оценката на справедливата стойност на инвестициите на Фонда, които включват държавни ценни книжа, се осъществява на база на пазарни цени от активни пазари.

Поради съществената стойност на инвестициите, ние сме определили, че тази област е свързана със значителен риск от съществено неправилно отчитане и съответно, представлява ключов одиторски въпрос.

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

- Прочувачи запитвания, инспекция на документи и анализи за получаване на разбиране относно процеса за определяне на справедлива стойност на инвестициите на Фонда, както и за пряко свързаните процеси на текущо управление на инвестиционната дейност на Фонда;
- Оценка на адекватността на използвания метод за оценяване на справедливата стойност на инвестициите на Фонда на база на пазарни цени от активни пазари;
- Съпоставяне на използваните при определяне на справедливите стойности на инвестициите на Фонда цени/котировки с отчетените справедливи стойности на



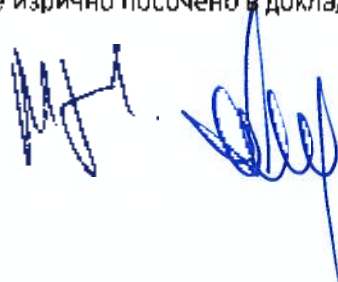
инвестициите към 31 декември 2022 година, които са класифицирани като Ниво 1 в йерархията на справедливите стойности;

- 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, 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 доклада ни и до степента, до която е посочено.



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

Нямам какво да докладваме в това отношение.

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

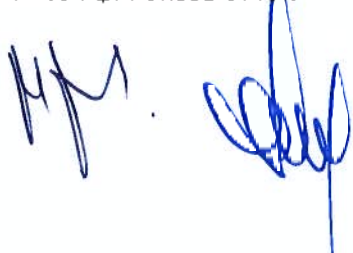
Ръководството на Компанията носи отговорност за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети,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

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

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

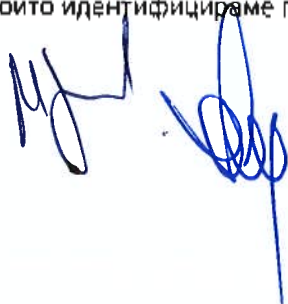
Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.



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

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



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

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

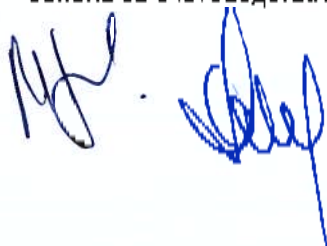
Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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 Фонд за разсрочени плащания „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 втори пълен 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 предоставили 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 ПРОМЕНЕТЕ В НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ
За годината, завършваща на 31 декември 2022 година

В хиляди лева	Прил.	2022	2021
УВЕЛИЧЕНИЯ			
<i>Инвестиционен доход</i>			
Нетни приходи от ляхви	7	68	-
Нетни печалби от сделки с инвестиции		-	1
<i>Вноски по плана</i>			
Прехвърлени средства от УПФ		14 632	1 403
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		14 700	1 404
НАМАЛЕНИЯ			
<i>Плащания на доход по плана</i>			
Нетни загуби от оценка на инвестиции по справедлива стойност		242	-
Плащания към участници в плана		5 194	87
Плащания на наследници на починали лица		2	-
Разход за плащания към участници в плана и техните наследници		12	-
Начислена такса за пенсионноосигурителното дружество по чл.201, ал.1, т.3 от КСО		8	-
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		5 458	87
УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ПЕРИОДА		9 242	1 317
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА		1 317	-
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА		10 559	1 317

Отчетът за промените в наличните нетни активи за изплащане на доход следва да се разглежда заедно с пояснителните пояснения към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 26.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПСОК "ДСК-Родина" АД и е подписан на 17.03.2023 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 „Брист и Янг Оудит“ ООД:	Одиторско дружество „АФА“ ООД
	

ОТЧЕТ ЗА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ
към 31 декември 2022 година

В милиони лев	Прил.	2022	2021
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	5	5 612	898
Инвестиции	6	4 942	419
Други вземания		7	-
ОБЩО АКТИВИ		10 561	1 317
ПАСИВИ			
Задължения към пенсионноосигурителната компания		1	-
Други задължения		1	-
ОБЩО ПАСИВИ		2	-
НАЛИЧНИ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ		10 559	1 317

Отчетът за наличните нетни активи за изплащане на доходи следва да се разглежда заедно с пояснителните приложения към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страниците от 4 до 24.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД на 17.03.2023 г.



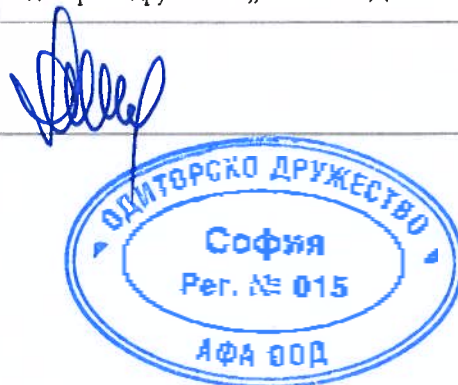
Николай Марев
Главен изпълнителен директор

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

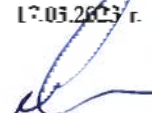





ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, завършваща на 31 декември 2022 година

В хиляди лева	Прил.	2022	2021
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от прехвърлени средства от УПФ		14 632	1 403
Плащания към участници в плана		(5 196)	(87)
Плащания към пенсионноосигурителната компания		16	-
Получени лихви		27	-
Платени лихви		-	(6)
Постъпления от продажба на недвижими		-	23
Плащания за покупка на недвижими		(4 329)	(64)
Банкови такси за плащания към участници в плана и техните наследници		(13)	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност		4 714	891
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		4 714	891
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		696	-
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	5	5 612	891

Отчетът за паричните потоци трябва да се разглежда заедно с пояснителните приложения към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страниците от 4 до 21.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПСК „ДСК-Родина“ АД и е датиниран на 17.03.2023 г.

Николай Марев
 Главен изпълнителен директор

Михаил Сотиров
 Изпълнителен директор

Емилия Велчева
 Финансов съставител
 директор

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

I. Станут и предмет на дейност

ПООК „ДСК – Родина“ АД (Компанията), ЕИК 121507164, получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване съобразно Лицензия № 04 от 09.10.2000г. на Държавната агенция за осигурителен надзор, съгласно Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване. На 01.10.2021 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за създаване на Фонд за размерчени плащания „ДСК-Родина“ (ФРП „ДСК Родина“ или Фондът), като фондът е внесен в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 13 от Закона за Кооператива за финансов пазар, съгласно Решение № 746 ФРП/12.10.2021 г. на Комисията за финансов надзор. Фондът е сменен управлен смислено от 12.10.2021 г. Фондът е внесен в Българския БУДМ/ГАТ на 14.10.2021 г. с БУДМ/ГАТ 177530343. ФРП „ДСК-Родина“ е създаден за неопределен срок.

Към 31 декември 2022 г. в ФРП „ДСК – Родина“ оперирват 2 559 лица (участници в акция) с активни инвестицион сметки.

ФРП „ДСК-Родина“ се управлява и се предоставя през трети лица единствено от Компанията през лицата, които я представяват в Българския регистър и регистър на БОАНП при Агенцията по вписванията. ПООК „ДСК-Родина“ АД се предоставява предно от двамата изпълнителни директори или от най-малкото от двамата директори и прокурист. Фондът няма служители. През 2022 г. не са извършени промени в състава на Управителния съвет и Надзорния съвет на ПООК „ДСК Родина“ АД. На 09.01.2023 г. е внесена промяна в състава на Управителния съвет на ПООК „ДСК Родина“ АД (Промоциите № 10). Съставителите и адресите за управление на ФРП „ДСК-Родина“ съвпадат със съставителите и адресите за управление на Компанията, които са както следва: г-р Стоян, община Сливница, район „Варовица“, бург. „Александър Стамболийски“ № 101, МНО София, София Тюрер, ет. 4.

Съветният комитет и Надзорният съвет в Компанията подпомагат работата на УС, а обаче не са пряко отговорни за обикно управление, които извършват мониторинг и надзор над извършените инвестицион системи, управлението на риска и съгласията на финансово отчитане на Компанията.

Предмет на дейност на ФРП „ДСК-Родина“ е осигуряване на размерчени плащания по чл. 167в, ал. 1 от Кодекса за социално осигуряване (Кодекса или КСО) и съ свързани съгласно КСО, който регламентира държавната и допълнителното пенсионно осигуряване в сферата и подзаконните нормативни актове по прилагането му. Компанията управлява средствата на ФРП „ДСК-Родина“ с грижата на либер търговец при създаване пропорционално качество, надеждност, прозрачност и клиентска ориентация и интерес на лицата, получаващи плащания и техните наследници.

Фондът не отговори с активите си за загуби, настъпил в резултат на дейността на Компанията, както и за загуби от дейността ѝ. Активите на Фондът не могат да се придобият по данните с действително на ФРП „ДСК-Родина“ не могат да се изпълняват задълженията на Компанията и на управителите от своя Фондът, освен по съдвинките договорни за размерчени плащания по чл. 167в, ал. 1 от КСО и други предвидени в КСО и действащите нормативни уредби национални. Задълженията към лицата, получаващи плащания, съответно на техните наследници, не може да се изпълняват със средства на фондът от допълнително пенсионно осигуряване.

За плащаните на размерчени плащания на лица придобити правото на допълнителна пенсия при осигуряване в Универсален пенсионен фонд „ДСК Родина“ (УПФ „ДСК Родина“), Компанията създава Фонд за размерчени плащания, която е придобитно право на допълнителна пенсионна пенсия за сферата при изтичане на вярата му по чл. 68, ал. 1 от КСО, по средствата по индивидуалната му търсела в УПФ, включително след допълването ѝ при необходимост по реда на чл. 131, ал. 2-5 от КСО, съ включително за отпускането на допълнителна пенсионна пенсия за старост в размера по чл. 167, ал. 3 от КСО, по планирания прикрития размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и вярата по чл. 68, ал. 1 от КСО към момента на определяне на стойността на средствата по наследствата. Компанията извършва размерчените плащания срещу прекъсване на Фондът на изтичане средствата по индивидуалната търсела или на допълнителния размер на средствата в случаите по чл. 131, ал. 2-5 от КСО.

От ФРП „ДСК Родина“:

1. се изпълняват размерчените плащания по чл. 167в, ал. 1 от Кодекса и дължавите средства на наследниците на починалите лица, получаващи таква плащания, в съ свързани размер за тяхното плащане в страната;
2. се извършват разходи за придобиване и продажба на нетните активи;
3. се изпълняват плащания по чл. 201, ал. 1, т. 3 от КСО и по силата на Компанията не осъществяваща от нея дейност по управление на Фондът;
4. се приключва средства по реда на чл. 192в, ал. 6, т. 1 и ал. 8 и чл. 170, ал. 9, т. 3 от Кодекса;
5. не може да се извършват плащания, различни от предвидените в т. 1 – 4.

1 Приложения към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

Най-големият размер на средствата във фонда за разсрочени плащания към края на отчетния период е равен на задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания по чл. 167в, ал. 1 от КСО, и към техните наследници към тази дата.

Задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, и към техните наследници са равни на дължимите плащания към лицата, получаващи разсрочени плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, и към техните наследници след изчисляване на изкупувателния съгласно чл. 169а, ал. 1, 3 и 5 и чл. 170, ал. б от КСО и последното преименуване на разсрочените плащания по чл. 169г от КСО.

Съгласно КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на дяловете на управляваните фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с наименованията на КСО, Компанията, управляваща ФРП „ДСК-Родина“, сключва договор за инвестиционни услуги с банер – подносител, който съхранява всички активи на Фонда. Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници за осъществяване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

2. Специфични счетоводни политики

2.1. Приложими стандарти

Този финансов отчет е приготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, с обвързването наименование на рамката е общо предписващите-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МС).

При подготовянето на финансовия отчет на Фонда е приложен специалният стандарт МСХ 26 „Счетоводство и отчетяване на пазарите за финансово осигуряване“ (МСХ 26), съдържащ специфичните изисквания относно финансовите отчети на пенсионните фондове. Всички основни стандарти се прилагат при подготовянето на финансовия отчет на Фонда в степените, в които те са заменени от изискванията на МСХ 26.

2.2. База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на базата на историческия курс цена, с изключение на:

- Нивестинци, които са отчетени по справедлива стойност.

Фондът представя отчети за дяловете нетни активи за признаване на дивиденди по степи на дивиденди. Активна позиция изчисляването на активите или уреждането на пасивите в рамките на дванадесет месеца след отчетната дата (текущи) и след повече от 12 месеца след отчетната дата (нестручни) е представен в приложенията към финансовия отчет (Приложение А.3).

2.3. Функционална валута и валута на представяне

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

2.4. Използване на оценки и допускания

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС, напуска ръководите ни да правим оценки, предположения и допускания, които влияят на прилагане по на възможните и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.4. Използване на оценки и допускания, продължение

Очакванията и основните допускания се преразглеждат през всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се прилага 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 сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността за критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите прилагани във финансовия отчет, се съдържа в приложението по оценяване на финансови инструменти.

2.5. Финансови приходи и разходи

Приходите от дивиденди по инвестиции в дългови инструменти се начисляват текущо пропорционално на времето бази и договорен дивиденден процент, а за паричните средства и парични еквиваленти – чрез прилагане на метода на ефективната лихва.

Разликите от промяната на справедливата стойност на инвестициите, отчетени за справедлива стойност, както и разликата между отчетната стойност и предлаганите цени при сделки с тях, се признават като текущ финансов приход или разход.

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

В отчета за паричните потоци получените дивиденди се представят наравно с плащаните дивиденди като мнет от покупки за цена на придобитите през годината инвестиции.

2.6. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчетат при първоначалното им прилагане във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс за деня на сделката (обичайно фиксиране на Българска народна банка).

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

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2022	31 декември 2021
† EUR (фиксирани)	1.95583 BGN	1.95583 BGN

2.7. Финансови инструменти

2.7.1. Инвестиции на плаща

Инвестициите на плаща се отчетат по справедлива стойност и включват дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата. В случаите на издадени ценни книжа, справедливата стойност е пазарната цена. За инвестиции, които не се въртят на активни пазари справедливата стойност се определя чрез прилагане на оценъчни модели. Фондът признава инвестициите, оценявани по справедлива стойност на лята на уреждане. При първоначално придобиване инвестициите на плаща се отчетат по справедлива стойност, за която се приема цената на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Разходите пряко свързани със сделката се признават в отчета за промените в капиталните ценни активи за признаване на доходи при ликвидацията им.

Ценни книжа, които имат фиксирана цена на изплащане на плащане и които са придобити с цел да съответстват на задълженията на плаща или на конкретни части от тях, могат да се отчетат на базата на окончателната им цена на изплащане, като се приема по-голямата норма на възвращаемост до плащане или

Приложение към финансовия отчет

2.7. Финансови инструменти, продължение

2.7.1. Инвестиции на пазар, продължение

Когато пазарът притежава инвестицията, за която не е възможно да се извърши приблизителна оценка на справедливата стойност, като се използва целна собственост между предприятието, се отнасява причитаема, поради която не се определя справедлива стойност. Доказателствата инвестицията се свързват по същността, разходи от свързани или справедливата стойност, се отнасява и справедливата стойност.

Фондът отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата стойност на инвестицията и отчита за промените в пазарните цени дивиденди и печалбите от продажби.

2.7.2. Парични средства и парични еквиваленти

Първоначално признаване и оценяване

При първоначално признаване Фондът отчита парични средства и парични еквиваленти, изключващи в дейността на Фонда, по справедлива стойност, за която е приета цената на придобиване, като която се прибавят или съответно приплащат разходите пряко свързани с осъществяване на сделката.

Бизнес моделът на Фонда за управление на паричните средства и парични еквиваленти се определя на пазарта, по който то управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя два паричните потока на възникват в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете. Фондът е определена бизнес модел, която цел е финансовите активи да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци за парични средства и парични еквиваленти и влезените.

Покупките или продажбите на финансови активи, които условия включват доставка на активите в рамките на двата периода от време, установени обикновено с нормативна разпоредба (или действителна практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търговия (сделката), т.е. на датата, на която Фондът се е ангажира да купи или продаде актив.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване паричните средства и парични еквиваленти на Фонда, изключващи в дейността му, се квалифицират като Финансови инструменти по амортизираната стойност.

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

- Финансовият актив се притежава в рамките на бизнес модела, който за целта неговото държане е обяснено по-долу;
- Условията на договора за финансовия актив отразяват парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по гаранцията и дивиденди върху непрекъснатия суми на събирането.

Финансовите инструменти по амортизираната стойност впоследствие се оценяват чрез прилагане на метода на ефективния лихвен прираст (ЕАП) и са предмет на обичайна. Амортизираната стойност се начислява, като се внасят под влияние всякакви дивиденди или премии при придобиването и така, или разходи, които са определени част от ЕАП. Амортизираната на ЕАП се включва във финансовите приходи и отчита за промените в пазарните цени активи за признаване на доход.

Обезпечки

Загубите, възникващи от обезпечка, се признават в отчет за промените в пазарните цени активи на за плащане на доходи като съответствал доходите – разходи за обезпечка. В края на всеки отчетен период Фондът прилага коректив за загуба за очаквани кредитни загуби от парични средства и парични еквиваленти. В края на всеки отчетен период Фондът актуализира оценката на намалението в кредитния риск на съответния финансов инструмент. Фондът оценява загубата от обезпечка за финансови инструменти на събития, които в рамките на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструментите, ако кредитният риск на финансови инструменти се е увеличила значително от първоначалното признаване. Ако кредитният риск на финансови инструмент не е значително увеличен от първоначалното признаване, Фондът оценява загубата от обезпечка за дадения финансов инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.7. Финансови инструменти, продължение

2.7.2. Парични средства и парични еквиваленти, продължение

Обезценки, продължение

При оценката за определяне на значително увеличение на кредитния риск Фондът оценява промяната в риска от настъпване на потенциални загуби през означения срок на финансовия инструмент, и не променята в размера на очакваните кредитни загуби. За да направя тази оценка, Фондът сравнява риска от настъпване на потенциални загуби по финансов инструмент към настоящата дата и към дати от първоначалното признание в асета предвид рязкопроменливи и аргументирана информация, достъпна без извършване на важни разходи или усилия, която дава увереност за значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признание. Фондът използва както количествена, така и качествена информация, която е резултат и подкрепаща, включително (в горически отчет и информационни бъдещи разходи). Следваща информация се дава предвид при оценката дали кредитният риск се е увеличил значително след първоначалното признание.

- значително или очаквано значително влошаване на външния (ако е наличен) или вътрешния кредитен рейтинг на финансовия инструмент;
- значимо влошаване на външните пазарни показатели за кредитен риск за дадения финансов инструмент;
- например значително увеличение на кредитния spread, цените на сува за кредитно изпитание или за дължик или продължителност на периода на експозиция, докато съответстват с обичайни за финансови активи с подобна или по-ниска или по-висока кредитна му стойност;
- съществено или променливо неблагоприятно промяна в бизнес, финансов или икономически условия, които се отразяват отрицателно значително намаляване на способност на дължик да изпълнява задълженията си;
- съществено или очаквано значително влошаване на операционните резултати на дължик;
- значително увеличение на кредитния риск от отчитане на други финансови инструменти по същия дължик;
- актуални или очаквани неблагоприятни промяна и резултатите, (когато финансов или технологичната среда на дължик), която може да значително намаляване на способност на дължик да изпълнява задълженията си по дълга.

Независимо от резултата от горната оценка, Фондът приема, че кредитният риск на парични средства и парични еквиваленти се е увеличил значително от първоначалното признание, когато договорните плащания са прекъснати повече от 30 дни, освен ако Фондът не получи резултати от покрената информация, която да покаже друго.

Фондът редовно следи за ефективността на адекватните критерии при определянето дали има значително увеличение на кредитния риск и ги коригира, за да гарантира, че критериите са в състояние да идентифицират значително увеличение на кредитния риск преди сува да стане непрозрачна.

Финансови активи под формата на парични средства и еквиваленти с кредитна обективна, която е или повече събитията обхваща значително влошаване върху оценката на бъдещите промени от този финансов актив. Дължителствата, че даден финансов актив е с кредитна обективна, включва по-важни аспекти за следните събития:

- а) значителни финансови затруднения на събитията или дължик;
- б) нарушение на договора, като непълно плащане или събитията на непрозрачност;
- в) става вероятно дължикът да плати в несъответствие или други финансови реорганизации.

Намерението на очакваните кредитни загуби е функцията от вероятността за неизпълнение, загуби при неизпълнение (т.е. размера на загубата при неизпълнение) и съвкупността при неизпълнение. Оценка на вероятността за неизпълнение в загубата при неизпълнение се базира на исторически данни, коригирани с информация за бъдещото развитие, както е описано по-горе. Ефективността при оценката на финансовите активи под формата на парични средства и еквиваленти, се състои от (грубо) балансово състояние на активите към датата на събитията при оценка.

За финансовите активи под формата на парични средства и еквиваленти очакваните кредитни загуби се оценяват 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, дисконтирани с оригинални ефективни лихвени проценти. Фондът прилага изчисленията на загуби от обективна за паричните средства и парични еквиваленти в момент на продажбата в плащаните нетни активи и намаляване на доходите със съответствие корекции на всички балансови стойности и отчита за изключително нетни активи за намаляване на доходите.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.7. Финансови инструменти, продължение

2.7.2. Парични средства и парични еквиваленти, продължение

Обезценка, продължение

За изчисленията на очакваните кредитни загуби по паричните средства и парични еквиваленти в банки, Фондът прилага общия подход за обезценка, определен от МСФЗ 9. Съгласно този подход Фондът прилага “тристепенен” модел за обезценка въз основа на промени спрямо първоначалното признаване на кредитното качество на финансовия инструмент (актив). За целта се прилага рейтингов модел, като се използват рейтингите на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg. На тази база, от една страна, се използват публични данни за PD (вероятности за неплатежност), реферирани към рейтинга на съответната банка, а от друга, от промяната на рейтинга на съответната банка, Фондът оценява наличието на запитан кредитен риск. Загубите при неплатежност се оценяват съобразно наличието на гаранции или обезпечени суми по банковите сметки.

2.7.3. Отписване на инвестиции на пазар и парични средства и парични еквиваленти

Фондът отписва инвестиции на пазар или парични средства и парични еквиваленти, когато договорите права към паричните потоци от тях изтекат, или когато прехвърля правата за получаване на договорните парични потоци от тях в транзакция, в която се прехвърлят всички съществени рискове и печалби от притежаването им. Всяко участие в прехвърлени финансови инструменти, което е създадено или запазено от Фонда, се признава като отделен актив или пасив.

Фондът извършва транзакции, при които прехвърля активи, признати и отчети за наличните нетни активи за изплащане на доходи, но запазва част или всички съществени рискове и печалби от прехвърлените активи или част от тях. Ако са запазени част или всички съществени рискове и печалби, то прехвърлените активи не се отписват от отчета за наличните нетни активи за изплащане на доходи. Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемове на депозит книжа или с ангажимент за обратна закупуване.

При транзакции, при които Фондът нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежаването на един финансов актив, той отписва актива, ако не запазва контрол над него. Правата и задълженията, запазени при прехвърлянето, се признават отделно съответно като активи и пасиви. При сделки, при които се запазва контрол над актива, Фондът продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко е изложено за промени в стойността на прехвърления актив.

Фондът отписва определени инвестиции и парични средства и парични еквиваленти, когато бъдат определени като несъбирани – когато няма информация, показваща, че дължителят е вложка финансово затруднение и няма реалистична перспектива за възстановяване, напр. когато длъжникът е бил ликвидирани или е обявил и произвел по несъстоятелност. Отписаните инвестиции и финансови активи все още могат да бъдат обект на действия на принудително изпълнение съгласно процедурите за възстановяване на Фонда, като се вземат предвид правните консултации, които е уместно. Всички възстановени суми се считат в отчета за промените в наличните нетни активи за изплащане на доходи.

2.7.4. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват основно задължения към Компанията.

Фондът признава финансовите пасиви на датата на възникване по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо по амортизирана стойност. Фондът отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, отменени или изтекат.

2.7.5. Принципи за оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е цена при нормална сделка за продажба на актив или за прехвърляне на пасив, която би се случила между пазарни участници към датата на оценка. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Като определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които Фондът задължително има достъп, Фондът

Приложения към финансовия отчет

2. Специфични счетоводни политики, продължение

2.7. Финансови инструменти, продължение

2.7.5. Принципи за оценка на справедлива стойност, продължение

напомава основно пазарния, и по-ограничено – фирмения подход, като най-често прилаганите съответни техники са директни и/или коригирани коригирани пазарни цени и дисконтирани пазарни котировки.

Справедливата стойност на инвестициите се определя всеки месец на базис пазарно котировки на деня или към края на средседмичния работен ден на активен пазар за този инструмент, без в нея да се включват разходите по обслужване на сделката. Пазарът се счита за активен, ако бирсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно обновявани цени преки пазарни сделки.

При оценката на справедливата стойност на активите към 31 декември 2022 г. Фондът е приел следните критерии за определяне на активен пазар: съществена сделка и над 50% от работното време за предлагания финансов период и над 1% от средния Free Float предлаган обем за същия период, като двете условия се приемат кумулативно.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Фондът установява справедливата стойност, използвайки действащите аналогични техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално обвързани данни, рязкога възможна най-малко на специфични за Фонда откритки, окончателни водещи фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите професионални методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните събития и параметрите за факторите на риск и възможност, присъщи на финансовия инструмент.

2.7.6. Начални и загуби от полаганата оценка

Всички печалби и загуби, възникващи в резултат на промени в справедливата стойност на инвестиранията на плащане, се признават в отчет за промените в капиталните активи директно за балансите на доходите на месечен базис.

2.8. Такси в полза на Компанията

За осъществяване на дейността по управление на ФРП „ДСК-Ръдина“ през 2022 г. Компанията събира такси управление в размер на 0,15 % годишно.

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

2.9. Промени в счетоводните политики и опосредствания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Фондът е приложил за първи път някои стандарти и изменения, които важат в сила за годинния период, започващи на ден след 1 януари 2022 г.

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

Намененията важат в сила за годинния период, започващи на ден след 1 януари 2022 г., като се изключват изключенията от прилагане. СМСХ публикува изменения с техен обхват в МСФО както следва:

- **МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения)** – актуализира се препратката към предимната версия на Консолидираната разписка за финансово състояние на СМСХ в МСФО 3 с препратка към актуалната ѝ версия, публикувана през 2018 г., без съществени промени в данните за счетоводно състояние на бизнес комбинациите
- **МСС 16 Имоти, машини и съоръжения (Изменения)** – забранява се на предприятията да предоставят отпечати на придобиване на имот, машини и съоръжения когато те да била възникнали от промяна на артикули, произведени докато този имот била принужден да мигрира и състоятелно, необходимите за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятията приемат тези приходи от продажби и свързаните с тях разходи за промяна на печалбата или загубата

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.9. Промени в счетоводните политики и оповестявания, продължение

Нови и изменени стандарти и разяснения, 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)** – уместна се констатира необходимостта да се включат при определянето на цената за извършване на даден договор за целите на пренема дами договорите с обременителен. Измененията поясняват, че разходите, които са пряко свързани с договор за предоставяне на услуги или услуги, включват както вътрешноприсъщите разходи, така и разпределение на разходи, пряко свързани с дейностите по договора.
- **Годишни подобрения 2018-2020 г.** – въвеждат се незначителни изменения в **МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 41 Земеделие и нагостративните примери, включени към МСФО 16 Лизинг.**

Тези променения не са оказали влияние върху финансовия отчет на Фонда

МСФО 16 Лизинг - Отстъпки по земи в контекста на Covid 19 след 30 юни 2021 г. (Изменения)

Изменението е приложимо за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 април 2021 г., като първоначално прилагането е извършено, включително във финансови отчети, които все още не са одобрени за публикуване към датата на издаване на изменението. През март 2021 г. Съветът наметна условията на практическата целесъобразна мярка в МСФО 16, която предоставя облекчения за лизингоподручители при прилагането на пасивите в МСФО 16 за модификации в лизингите за *отстъпки по земи*, които се имат като пряка последица от опасенията от Covid-19. След изменението тази практическата целесъобразна мярка е приложима за *отстъпки*, при които всяка намаление в лизинговите плащания за всяко единствено плащане, които първоначално са били дължими на или преди 30 юни 2022 г., при условие, че са удовлетворени останалите 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 възприети по-рано

Публикуваните нови и изменени стандарти и разяснения към тях, които все още не са в сила, до датата на издаване на финансовия отчет на Фонда, са оповестени по-долу. Фондът възнамерява да приложи тези нови и изменени стандарти и разяснения, ако са приложими, когато влязат в сила.

МСФО 17 Застрахователни договори

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), измерителен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащи признаването и оценяването, представянето и оповестяването. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Първоначално прилагането е позволено, при условие че предприятието прилага също МСФО 9 на или преди датата, на която започва да прилага МСФО 17 за първи път. Това е измерителен нов счетоводен стандарт за застрахователните договори, обхващащи признаването и оценяването, представянето и оповестяването. МСФО 17 се прилага за всички видове застрахователни договори, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти представляващи инвестиционните договори с дискреционно участие. Въвеждането на стандарта не се очаква да окаже влияние върху финансовите състояния или резултати от дейността на Фонда.

Приложения към финансов отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.9. Промени в счетоводните политики и оповестявания, продължение

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

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 Изложението за практики по МСФО 2. Извършване на директни откорекции първо на съществено (НП), в което предоставя повече и примери и пояснения на предприемача при прилагането на директни откорекции на същия обект при отговарянето на счетоводни политики. Измененията целят да подпомогнат предприемача при определянето на оповестявания на счетоводни политики, които са използвани през:

- Даване на пояснение към предприемача да предостави своите „директивни“ счетоводни политики и пояснение да оповестява своите „директивни“ счетоводни политики и
- Добавяне на пояснение относно това как предприемача да прилага изключения за съществено, когато въведе ретроспективно оповестяването на счетоводните политики.

Измененията влизат в сила за годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2023 г. По-ранното приложение на измененията в МСС 1 е възможно, докато бъде получено или факт е оповестен. Изпълнителят (в) изпълнителя не се очаква да окаже влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

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

През февруари 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 8, чрез които въвежда нова дефиниция за „счетоводни приблизителни оценки“. Измененията разясняват разликата между промени в счетоводните приблизителни оценки и промени в счетоводните политики и корекциите на грешки. Те също така разясняват по какъв начин предприемача използва техниките за оценяване и включване данни за разграничаване на счетоводни приблизителни оценки.

Измененият стандарт пояснява, че ефектите върху данни счетоводни приблизителни оценки в резултат на промяна във изходни данни или промяна в техниките за оценяване, представяйки откорекции в счетоводните приблизителни оценки, ако не могат да корекция на грешки от предходен период. Съветът аннулира всички от дефиницията за счетоводни приблизителни оценки, че промените в счетоводните приблизителни оценки могат да се резултат от нова информация или нови разяснения. Измененията влизат в сила за отчетни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Възможно е и използването на прилагане. Фондът не аннулира и отчетни ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултати от дейността.

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, включващи в резултат на данъчни

През май 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 12, които естествено обхващат отсрочените плащания от първоначалното прилагане съгласно МСС 12, така че те вече не са приложими за сделки, които порождават равни obligations и прилаганите се за различни цели временни разлики. Измененията поясняват, че когато плащанията, които уреждат данъчни дължения, се прилагат за данъчни цели, в отговор на пренеска данъчни прилагания за данъчни цели могат да бъдат отнесени към прилагането във финансови отчет задължение или към свързани с него активи. Таки пренески с пасиви при определянето данъчни първоначалното прилагане на активи и пасиви съществуват временни разлики.

Съгласно измененията плащанията в отсрочените прилагане не са приложими за сделки, които при първоначалното прилагане, порождават равни obligations и прилагания се за данъчни цели временни разлики. То е приложимо, единствено ако прилагането на данъчни цели и задължение по данък (или дължение за плащане от еквивалент) от активи, подлежащи на плащане от еквивалент) порождават obligations и прилагания 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 откорекциите по отношение на сделки, които възникват на или след началото на най-ранния представен сравнителен период. В допълнение, в отсрочените на или равни прилагания сравнителен период, фондът трябва също да прилагат отсрочен данъчен актив (при условие, че е на разположение достъпни obligations плащане) и отсрочен данъчен пасив за всички прилагания се и obligations временни разлики, свързани с активи и дължения за плащане от еквивалент. Изпълнителят на измененията не се очаква да окаже влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.9. Промени в счетоводните политики и оценките им, продължение

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

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

През юнири 2020 г. СМСС публикува изменения в параграфи 69 до 76 на МСС 1, чрез които се уточняват конкретно критериите за класифициране на пасивите като текущи или нетекущи. Измененията обхвалят:

- Какво се има предвид под право за разпоредване за уреждане;
- Честрябва да съществува право за разпоредване в края на отчетния период;
- Че класификацията не се засяга от вероятност за фойкъл да упражни правото си за разпоредване;
- Че единствено, ако издобен дериватив и конвертируем папа са по себе си с капиталов инструмент, условията на пасива няма да се отразят на неговата класификация.

През юни 2021 г. Съветът прие предварително решение да предложи няколко правителни и разяснителни, предвидени през юнири 2020 г. В извештiet, Съветът реши да предложи, че ако правото за разпоредване за период от поне двайсет месеца е предмет на спорове от страна на Фондът на определени условия след отчетния дата, то тези условия не се отнасят до това дали правото за разпоредване на уреждането съществува към отчетния дата в целите на класификацията на даден пасив като текущ или нетекущ. Допълнителни пояснения за представяне и отбелязване ще бъдат приложими при такива обстоятелства. Също така, Съветът ще предложи решение да отсрочи датата за влизане в сила до не по-рано от 1 юнири 2024 г. (от 1 юнири 2023 г.).

Фондът ще анализира и оцени ефектите от изменението върху финансовите състояния или резултатите от дейността.

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

През септември 2022 г. СМСС публикува изменения в МСФО 16 Аванси: Пасив по аванс при продажба с обратен аванс. Измененията са предвидени с цел подобряване на яснотата, която предоставя – авансодателят понася при оценката на пасива по аванса, възникващ при продажба с обратен аванс по МСФО 16, като не привага счетоводното отчитане на Авансите, които не са свързани с три сделки. По-конкретно, продавачът – авансодателят определя "авансовите пасивности" или "коригираните авансови пасивности" по таква начин, че да не признае загубата и да бъде печалба или загуба, която е свързана с правото на продажба, което той продава. Приложението на тази изисквания не припа на продавача – авансодателята да признае в печалбата или загубата загубата и да бъде печалба или загуба, свързана с митингето или печалбата предизвикана от аванса. Продавачът – авансодателят прилага измененото ретроспективно в съответствие с МСС 8 по отчитане на сделки за продажба с обратен аванс, свързани със датата на първоначалното приложение, което е началото на годишния отчетен период, през който предприятието е приложило МСФО 16 за първи път. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията все още не са приети от ЕС. Възприемането на измененията не се очаква да окаже влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фондът.

Изменения в МСФО 10 и МСС 28: Продажба или продажба на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

През декември 2014 г. СМСС реши да отсрочи датата на влизане в сила на измененията до таква бъдеща дата, до която той е финализиран законно и да бъде изменен, когато възникват резултат от процес за проучване на Съвета, отнасящ се за метода на умствени и собствени капитал. Измененията адресират противоречието между МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия по отношение на отчитането на загубата на контрол върху асоциирано дружество, което е продадено или е изгубено в асоциирано или съвместно предприятие. Измененията позволяват, че такъв размер на печалбата или загубата се признава, когато трансферът към асоциираното предприятие или съвместното предприятие обхваща бизнес, отговарящ на дефиницията за бизнес в МСФО 3. Всяка печалба или загуба, възникваща в резултат от продажбата или продажбата на активи, които не представляват бизнес, обаче, се признава единствено до степента на несвързаните умствени на инвеститорите и асоциираното или съвместното предприятие. Измененията все още не са приети от ЕС. Възприемането на измененията не се очаква да окаже влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фондът.

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска

ФРП „ДСК Родина” е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови активи:

- Кредитен риск;
- Пазарен риск;
- Ликвиден риск;
- Законов риск;
- Политически риск;
- Риск от концентрация.

Управлението на риска на Фонда се извършва от Комитет за управление на риска, който взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на отдела „Управление на риска”.

Процесът по измерване и управление на риска включва анализ на подлите рискове, на които са изложени активите на Фонда и в случай на преснижение на тези рискове над предварително определено ниво отговорно за рисковата толерантност на Фонда, вземане на решения за намаляване на им.

3.1. Кредитен риск

„Кредитен риск” е общо рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емисентите на финансови инструменти, насрещната страна по бирсови и извънбирсови сделки, както и държателите, в които те извършват дейност.

Ръководството разглежда три основни вида кредитен риск:

- **Контрагентен риск** – рискът от неизпълнение на задълженията на насрещната страна по извънбирсови сделки като валутни форуърди, лихвени свопове, и други извънбирсови инструменти разрешени от инвеститорната база. Компанията управлява този риск чрез лимит за стойността на нетното вземане от всички извънбирсови сделки сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.
- **„Рисковия премия”** - разликата между доходността на падеж на корпоративна, общинска или държавна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Компанията анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитното качество на емисента.
- **Инвестиционен кредитен риск** - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емисента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществуващата структура и качествата на облигацията, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обемите на и управлението и резултатите на емисента.

Таблицата по-долу представя качеството на инвестициите на компанията като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинга, извачени приоритетно от Fitch. Прелистите за рейтинг от тази агенция са извачени такива от Moody's.

Видове риск	2022	2021
Prime A-	1 165	-
Prime BBB	2 776	419
Prime BBB-	1 001	-
	4 942	419

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, предложение

3.1. Кредитен риск, предложение

Към 31 декември 2022 г. кредитният риск, свързан с държавния дълг е сравнително нисък. Фондът внимателно управлява този риск чрез политиката 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.

	2022	2021
<i>В милиарди лева</i>		
България	1 698	315
Испания	1 165	-
Унгария	71	104
Италия	1 007	-
Румъния	1 001	-
	4 942	419

- *риск на търговна страна* - сделките се оценяват DVP (доставка срещу плащане, с изключение на сделките с Български държавен дълг) и поради тази причина рискът от несрещната страна е сведен до минимум.
- *ликвидност* - емисиите представляват предимно емисии еврооблигации, издадени от съответните страни. Емисиите са качени на бирите на регулирани капиталови пазари. Текущо биват координирани обемите, по-големи от предложениите, от многократно борсови посредници и по този начин съгласно, че ликвидният риск е нисък.
- *класиране на риска от промяна на цената* - според политиката за управление на риска на Фонда, модифицираната дорация с мюбавът, чрез който се намерява кредитния риск на ценната книга. Основният риск при промяна на пазарната цена на дълга инструмент е фиксиран купон с промяната в пазарните лихвени проценти. Модифицираната дорация е показател доколко пазарната цена на дълга двукратно ценна книга е чувствителна към промяната на пазарните лихвени проценти.

В таблиците по-долу са представени матурирещите структури на портфейла от държавен дълг по страни към 31.12.2022 както и към 31.12.2021 г.

31 декември 2022	До 1	От 1 до 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
<i>В милиарди лева</i>	месец	месеца	до 1 година	години	години	
България	-	6	14	1 460	218	1 698
Испания	-	-	1 165	-	-	1 165
Унгария	-	-	1	-	70	71
Италия	-	1 007	-	-	-	1 007
Румъния	-	-	24	977	-	1 001
		1 013	1 204	2 437	288	4 942

31 декември 2021	До 1	От 1 до 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
<i>В милиарди лева</i>	месец	месеца	до 1 година	години	години	
България	-	6	-	-	309	315
Унгария	-	-	1	-	103	104
	-	6	1		412	419

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск

Ръководството на Компанията идентифицира и измерва основните видове пазарен риск, свързан с финансовите инструменти в портфейла от инвестиции на Фонда.

3.2.1. Анхвен риск

Фондът не е изложен на съществена „анхвен риск“ от промяна в пазарните анхвени проценти, тъй като инвестициите му са с фиксиран анхвен процент.

3.2.2. Валутен риск

„Валутен риск“ е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент депониран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса за обмен между тази валута и лев/евро.

Ръководството измерва валутния риск чрез използване на историческа волатилност на курса за съответната валута към лев или евро и количественият определяне на експозицията на валутата като процент от нетните активи за съответния фонд. Фондът е изложен на ограничен валутен риск, тъй като левът е фиксиран към еврото от 1997 г. чрез въвеждане на системата на Валутния борд в страната.

Таблицата по-долу представя експозициите на Фонда по видове валути към 31 декември 2022 г.

В хиляди лева

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	5 580	32	5 612
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	1 698	1 698
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	3 244	3 244
Вземания	7	-	7
Общо активи	5 587	4 974	10 561
Задължения към ПМК	1	-	2
Други задължения	1	-	1
Общо пасиви	2	-	2

Таблицата по-долу представя експозициите на Фонда по видове валути към 31 декември 2021 г.

В хиляди лева

Активи	Лева	Евро	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	668	230	898
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	315	315
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	104	104
Общо активи	668	649	1 317
Общо пасиви	-	-	-

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск

„Ликвиден риск“ е рискът от загуба при продажба или продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за покриване на незапълно възникнали краткосрочни задължения.

В следващите таблици е представен анализ на активите и пасивите на Фонда, анализирани според оставящите датуми по срокове до падеж.

Остагични договорни падежи на финансовите активи в пасива по техните балансови стойности към 31 декември 2022 г.

В хиляди лева	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	5 612	-	-	-	-	-	5 612
Български държавни ценни книжки, издадени или гарантирани от държавата	-	6	14	1 460	218	-	1 698
Чуждестранни ценни книжки, издадени или гарантирани от държавата	-	1 007	1 190	977	70	-	3 244
Вземания	7	-	-	-	-	-	7
Общо активи	5 619	1 013	1 204	2 437	288	-	10 561
Задължения към ДСР	1	-	-	-	-	-	1
Други задължения	1	-	-	-	-	-	1
Общо пасиви	2	-	-	-	-	-	2

Остагични договорни падежи на финансовите активи и пасиви по техните балансови стойности към 31 декември 2021 г.

В хиляди лева

В хиляди лева	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	898	-	-	-	-	-	898
Български държавни ценни книжки, издадени или гарантирани от държавата	-	6	-	-	599	-	605
Чуждестранни ценни книжки, издадени или гарантирани от държавата	-	-	1	-	103	-	104
Общо активи	898	6	1	-	702	-	1 607
Общо пасиви	-	-	-	-	-	-	-

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

Ефективното управление на ликвидността на Фонда предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на договорните задължения към лицата, получаващи разсрочени плащания, пенсионноосигурителната Компания и други текущи плащания.

Надежната структура на договорните плащания към лицата, получаващи разсрочени плащания към 31 декември 2022 г., е представена по-долу:

В милиони лева	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 брутни (изходящи) парични потоци
Договорни плащания към участниците в плана	990	1,838	5,201	2,589	73	-	10,691
Общо	990	1,838	5,201	2,589	73	-	10,691

Надежната структура на договорните плащания към лицата, получаващи разсрочени плащания към 31 декември 2021 г., е представена по-долу:

В милиони лева	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 брутни (изходящи) парични потоци
Договорни плащания към участниците в плана	83	166	626	433	9	-	1,317
Общо	83	166	626	433	9	-	1,317

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

В тази връзка Ръководството на Компанията сочи, че целенасочено се съзавната несигурност, пазарният стабилен отчет за финансовото състояние, включително значителните парични аванси, в комбинация с действителта, които са предприети към днешна дата, гарантират че то е способно да продължи през предизвикателствата, предизвикани от сътресението на икономическите, пазарните и геополитическите сътресения (войната Украйна-Русия).

Фондът няма пряки експозиции (позр. сделки, поръчки) към емитенти и други контрагенти от тези държави. Ефектите от горните събития могат да оказват влияние върху цялостните макроикономически условия в страната и в Европа, и в издълбочен план, върху паричните потоци, доходността от инвестиции и рентабилността.

1 Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.4. Законен риск

„Законен риск“ – включва всички рискове за портфейла, свързани с промени в КСО и други парламентарни актове, регулаторни инвестиционната дейност на Фонда. Подобни промени могат да доведат до загуба на пазарна стойност при неприсъщелост на портфейла в резултат.

Ръководството наблюдава законния риск чрез отчитане на вероятността за промени в законодателната база и разглеждане на адекватната на инвестиционите свързани тези ограничения.

3.5. Политически риск

„Политически риск“ – включва отловата на стресовия в политическото положение, водещи до карантане 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 промяна на пазарните и инвестиционни условия, при които Фондът осъществява своята дейност.

Ръководството наблюдава политическия риск чрез присъдения кредитен рейтинг на държавата-емитент, съответно на държавата по сделките на емитента/корпорента, както и наблюдаване на политическата обстановка в държавата-емитент, съответно на държавата по сделките на емитента/корпорента.

3.6. Риск от концентрация

„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. Фондът следва съществуващите регулации, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните платове в България, и диверсифицира инвестиционния портфейл по всеки един от съответните по-горе компоненти.

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

Експозициите към финансови инструменти включващи 5% от нетните активи на ФРП са ДУК на Република България и Испания към 31.12.2022г., както и паричните средства в българска-ленивския.

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Действащо предприятие

Фондът е изготвил своя финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2022 г., във основа на предположението, че Фондът е действащо предприятие, което продължава продължава да настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на търговската дейност. Бъдещите финансови резултати на Фонда зависят от неопределена икономическа среда, в която той осъществява дейността си.

Приложения към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение Оценки на финансовите инструменти

Фондът определя справедлива стойност на финансовите инструменти, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите, отнасящи се до определяне на справедлива стойност:

- **Ниво 1** – входяните данни на ниво 1 са котирани (нео-фигуратив) цени на инструментите на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- **Ниво 2** – входяните данни на ниво 2 са входящи данни за даден 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 идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където основни значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- **Ниво 3** – входящите данни на ниво 3 са неублагодетелни входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдавани входящи данни и неублагодетелни входящи данни има значителен ефект върху оценката на инструментите. Тази категория включва инструментите, които се оценяват на базата на котирани цени на подобни инструменти, където значителни неублагодетелни корекции или предположения се отнасят за да отразят разликите между инструментите.

Инвестициите на Фондът се състоят от български и чуждестранни държавни ценни книжа, за които има котирани цени на активни пазари и са квалифицирани като Ниво 1 по йерархията на справедливите стойности.

Ръководството на Команията счита, че балансовата стойност на паричните средства и парични еквиваленти, изключващи и дълговестия е приблизително равна на справедливата им стойност поради техни краткосрочен характер.

Дисконтирана стойност на задълженията

От плащаните цени вено за изпълнение на доходи в размер на 10 559 хил. лв., дисконтираната стойност на задълженията към лицата получавани плащания към 31.12.2022 г. е в размер на 10 435 хил. лв. Дисконтираната /посчетоводна/ стойност е намалена на базата на безрисковия лихвен процент обявен за България (средна кривата на доходността, публикувана в сайта на Европейския орган за надзорване и професионално независимо осигуряване ЕКРА (European Insurance and Occupational Authority) към 31.12.2022 г. за периода към 31.12.2022 г. срок на плащаните плащания.

5. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева	2022	2021
Парични средства в разплащателни сметки и банки	5 612	898
	5 612	898

Паричните към 31 декември 2022 г. парични средства по текущи сметки на Фондът са в банката поименова (Данани Банк България), с присъдени кредитен рейтинг по Fitch ABB+

6. Имотности

В хиляди лева	2022	2021
Български ценни книжа, плащания или гаранции от държавата	1 698	315
Чуждестранни държавни ценни книжа, плащания или гаранции от държавата	3 244	104
	4 942	419

Приложения към финансовия отчет

7. Нетни приходи от лихви

<i>В хиляди лева</i>	2022	2021
Приходи от лихви по ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	69	-
Разходи за лихви по парични средства в разплащателни сметки в банки	(1)	-
	68	-

8. Оповестяване на свързани лица

За ФРП „ДСК – Родина“ свързани лица са ПООК „ДСК – Родина“ АД, „Банка ДСК“ ЕАД като главен мажоритарен акционер, ОПС Банк като мажоритарен акционер в капитала на „Банка ДСК“ ЕАД, всички дружества, които са част от финансовата група на „Банка ДСК“ ЕАД и ОПС Банк, както и ключови ръководни персонали на ПООК „ДСК – Родина“ АД.

Сделките с ПООК „ДСК – Родина“ АД се състоят от такси и удържки, рекламирани съгласно КСО и Правилника за дейността на Фонда. Задълженията на Фонда към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от термините на възникването им. През 2022 г. ФРП „ДСК – Родина“ не е осъществявал сделки със свързани лица, освен такива със ПООК „ДСК – Родина“ АД.

9. Данъчно облагане

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративни и лични данъци.

Приходите от инвестиране на активите на фонда в дълготрайните сметки на лицата, получавани разсрочени плащания (участници в плащане), не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физически лица.

10. Събития след датата на отчета

Съгласно взето решение на Надзорния съвет от 22.12.2022 г. са изброени и приети в състава на Управителния съвет на ПООК „ДСК – Родина“ АД като съставни от 01.01.2023 г. Румяна Божикова Ситирова и Диана Дечева Митева 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 вписано в Търговския регистър на 09.01.2023 г.

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