

УПФ “ДСК – РОДИНА”

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

31 декември 2022 година

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Надзорен съвет:

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

Управителен съвет:

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

Адрес за кореспонденция:

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

www.dskrodina.bg

Банка-попечител:

„Алианс Банк България” АД

Инвестиционни посредници:

„Кей Би Си Банк България” ЕАД
„Уникредит Булбанк” АД
„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
„Алмаит кенитъл партньор” АД
„Ситигруп глобъл маркетс лимитед”
„Ситигруп глобъл маркетс юрън АГ”
„София интернепъгъл секюритиз” АД
„Ситибанк Европа” АД клон България КЧТ
„Елана Трейдинг” АД

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ДСК-РОДИНА”

ЗА 2022 ГОДИНА

I. Обща информация за фонда

Универсален пенсионен фонд „ДСК-Родина“ (наричан по-долу за краткост УПФ „ДСК – Родина“ или Фонда) е регистриран по фирмено дело №1779/2001. С решение на Софийски градски съд от 29.12.2003 г. наименованието на фонда е променено на УПФ „ДСК – Родина“. Седалището и адресът на управление на Фонда е: София 1303, бул. „Ал. Стамболийски“ №101, Мол София, София Тауър, ет.4.

Фондът е самостоятелно юридическо лице, което се управлява от Пенсионноосигурителна компания „ДСК - Родина“ АД („Компанията“ или „ПОК“) на основание Лицензия №04 от 03.10.2000г. за извършване на дейност по допълнително социално осигуряване, издаден от Държавната агенция за осигурителен надзор и разрешение за управление на универсален фонд № 343 – УПФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). Фондът няма органи на управление и служители, представлява се от Компанията чрез нейните изпълнителни директори.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. На осигуряване в Универсален пенсионен фонд подлежат всички лица, родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени по реда на Част първа на Кодекса за социално осигуряване, с изключение на тези, които са избрали да се осигуряват във фонд „Пенсии“, съответно фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“ на Държавното обществено осигуряване. Осигуряването се осъществява на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски - месечни парични осигурителни вноски, в размер определен в Кодекса за социално осигуряване.

Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда. Индивидуалните партиди се водят в левове и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. Тя се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Фонда.

Фондът няма регистрирани клонове.

Фондът не осъществява научноизследователската и развойната дейност.

Банка-попечител и инвестиционни посредници

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

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

Финансов надзор

Надзор върху управлението на Фонда се осъществява от Комисия за финансов надзор - специализиран държавен орган с правомощия да регулира и осъществява надзор на капиталовия, застрахователния и пазара на допълнителното пенсионно осигуряване (www.fsc.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 - едни от водещите организации в страната, предоставящи професионални услуги в сферата на одита.

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

II. Пазарен дял

По брой осигурени лица

Към 31 декември 2022 г. УПФ „ДСК-Родина“ достига **18.96 %** пазарен дял по брой осигурени лица. Това представлява нарастване с **117 базисни точки** спрямо 31.12.2021 г., което е най-високото за пазара през 2022 г.

В следващата таблица е представена сравнителна информация за пазарните дялове на пенсионноосигурителните дружества по брой лица в управляваните универсални фондове и за изменението им спрямо предходната година, на база обобщена предварителна информация от уеб сайта на КФН.

| Наименование на универсален пенсионен фонд | 31.12.2022 г. (в %) | 31.12.2021 г. (в %) | Промяна в пазарния дял |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| УПФ „Доверие“ | 26.06 | 25.61 | 0.45 |
| УПФ „Съгласие“ | 9.47 | 10.12 | -0.65 |
| УПФ „ДСК-Родина“ | 18.96 | 17.79 | 1.17 |
| ЗУПФ „Алианц България“ | 19.12 | 19.87 | -0.75 |
| „УПФ ОББ“ | 8.87 | 8.80 | 0.07 |
| УПФ „ЦКБ - Сила“ | 7.90 | 8.17 | -0.27 |
| „УПФ - Бъдеще“ | 5.12 | 5.29 | -0.17 |
| УПФ „Топлина“ | 2.51 | 2.48 | 0.03 |
| УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ | 1.82 | 1.87 | -0.05 |
| УПФ "ДАЛЛБОГГ: ЖИВОТ И ЗДРАВЕ" | 0.17 | - | - |

По управлявани активи

Към 31 декември 2022 г. УПФ „ДСК-Родина“ достига **19.94 %** пазарен дял по активи, което представлява нарастване със **62 базисни точки** спрямо 31.12.2021 г.

В следващата таблица е представена сравнителна информация за пазарните дялове на всички универсални фондове по размер на нетните активи и за изменението им спрямо предходната година, на база обобщена предварителна информация от уеб сайта на КФН:

| Наименование на универсален пенсионен фонд | 31.12.2022 г. (в %) | 31.12.2021 г. (в %) | Промяна в пазарния дял |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| УПФ „Доверие“ | 25.84 | 25.76 | 0.08 |
| УПФ „Съгласие“ | 9.41 | 9.83 | -0.42 |
| УПФ „ДСК-Родина“ | 19.94 | 19.32 | 0.62 |
| ЗУПФ „Алианц България“ | 19.75 | 20.61 | -0.86 |

| Наименование на универсален пенсионен фонд | 31.12.2022 г. (в %) | 31.12.2021 г. (в %) | Промяна в пазарния дял |
|--|---------------------|---------------------|------------------------|
| „УПФ ОББ“ | 10.63 | 10.74 | -0.11 |
| УПФ „ЦКБ - Сила“ | 9.11 | 8.74 | 0.37 |
| „УПФ - Бъдеще“ | 2.77 | 2.65 | 0.12 |
| УПФ „Топлина“ | 1.38 | 1.31 | 0.07 |
| УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ | 1.04 | 1.04 | 0.00 |
| УПФ "ДАЛБЛОГ: ЖИВОТ И ЗДРАВЕ" | 0.13 | - | 0.13 |

III. Осигурителна дейност

Общ брой осигурени лица

Към 31 декември 2022 г. в УПФ „ДСК-Родина“ членуват 748 333 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска. През 2022 г. броят на осигурените лица е нараснал нетно с 58 776 лица или със 8.52% спрямо края на 2021г. Съгласно публикуваната предварителна информация на уеб сайта на КФН, през същия период пазарът по допълнително задължително пенсионно осигуряване в УПФ е нараснал нетно с 71 114 лица или с 1.83 % спрямо края на 2021г. Нетният ръст на осигурените лица през 2022 г. на УПФ „ДСК-Родина“ представлява 82.65 % от нетния ръст на пазара.

Лица, постъпили във фонда

Привличането на осигурени лица чрез прехвърляне от други универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества беше приоритетно направление на търговската дейност през отчетната година. Броят на лицата, постъпили през 2022 г. във Фонда чрез прехвърляне от други универсални фондове е 102 210 лица, със 10.41 % повече от 2021 година (92 572 бр.).

Броят на новоосигурените лица (направили първоначален избор или служебно разпределени във Фонда поради неупражнено право на личен избор) е съответно 11 727 лица, спрямо 7 948 лица за предходната година. Това представлява 11.84 % дял от пазара на новоосигурени лица (според оповестената предварителна информация на уеб сайта на КФН).

През 2022 г. 127 лица са възобновили осигуряването си във Фонда (от Държавното обществено осигуряване) по реда на чл.124а от КСО.

Лица, напуснали фонда

През 2022 г. общо 57 255 лица са напуснали Фонда, спрямо 45 443 през 2021 г. Разпределението на напусналите лица по причини за преустановяване на участието им във Фонда е както следва:

- 47 860 лица са променили участието си и са прехвърлили средствата си в друг универсален фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество;
- 1 267 лица са променили осигуряването си по реда на чл.4б от КСО, като са избрали да се осигуряват изцяло във фонд „Пенсии“, съответно фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“ на Държавното обществено осигуряване;
- 4 985 лица са с преустановено участие поради настъпил осигурителен случай „смърт“ и упражнени права на наследниците;
- 403 лица са получили средствата си по реда на чл. 167а, ал.2 от КСО
- 190 лица са с прехвърлени средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии
- 2 549 лица са с прехвърлени средства към ФРП за получаване на разсрочени пенсии
- 1 лице е с прехвърлени средства към схеми на ЕС

Постъпления от осигурителни вноски

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 387 316 хил. лв., като за сравнение през 2021 г. те са 320 179 хил. лв. или през 2022 г. е отчетен 20.97 % ръст на тези постъпления.

Прехвърлени средства от/към други УПФ

През 2022 г. в УПФ „ДСК-Родина“ от други универсални пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 398 692 хил. лв., а прехвърлените средства от Фонда към други универсални пенсионни фондове са в размер на 195 158 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлените средства от и към други УПФ е положителен в размер на 203 534 хил. лв., спрямо 222 557 хил. лв. за 2021 г., което представлява 8.55 % спад за отчетната година.

Среден размер на постъпилите вноски

Съгласно обобщената предварителна информация от уеб сайта на КФН, средният размер на месечните постъпления в УПФ „ДСК-Родина“ на едно осигурено лице за 2022 г. представлява 99,41 % от средния размер за целия пазар, докато за 2021 г. този размер е представлявал 99.34 % от средното ниво за пазара.

Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице

Въпреки, че средният размер на постъпилите вноски в УПФ „ДСК-Родина“ е малко под средното ниво на пазара, средният размер на натрупаните средства по партидата на едно осигурено лице превишава средното пазарно ниво. Към 31.12.2022 г. средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е 4 408.95 лв., което представлява 105.18 % от средния размер за целия пазар (4 191.76 лв.). Индивидуалният размер на натрупаните средства по партидите на осигурените лица зависи от множество фактори, основните от които са: продължителност на осигурителния период, размер на осигурителната вноска, редовното постъпване на вноските във фонда, удържаните такси, постигнатата доходност.

Прехвърлени средства от/към Държавното обществено осигуряване

През 2022 г. към системата на Държавното обществено осигуряване по реда на чл. 4 б от КСО са прехвърлени средства в размер на 12 750 хил. лв, а по реда на чл. 124а от КСО на Фонда са възстановени средства в размер на 921 хил. лв.

Прехвърлени средства към пенсионни схеми в Европейския съюз.

През 2022г. има прехвърлени средства от Фонда към пенсионни схеми в Европейския съюз в размер на 9 хил .лв.

Изплатени средства на осигурени лица и наследници

Изплатените средства на осигурени лица и наследници от Фонда през 2022 година са общо 10 269 хил. лв., разпределени както следва: 313 хил. лв. са еднократно изплатени средства на осигурени лица, придобили право на пенсия, 1 018 хил. лв. са еднократни или разсрочени плащания при настъпил осигурителен случай инвалидност и 8 938 хил. лв. са изплатените суми на наследници на починали осигурени лица.

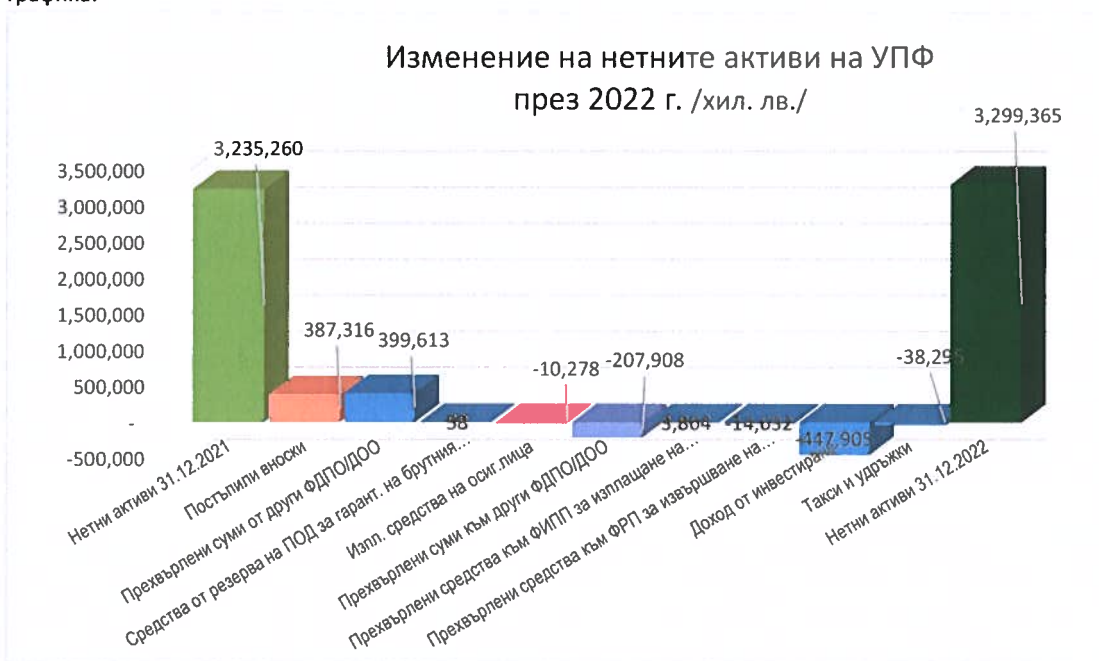
През 2022 г. от УПФ към Фондовете за изплащане на пожизнени пенсии и разсрочени плащания са прехвърлени:

- 3 864 хил. лв.-прехвърлени средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии
- 14 632 хил. лв.- прехвърлени средства към ФРП за изплащане на разсрочени плащания

IV. Нетни активи

Към 31 декември 2022 г. нетните активи на УПФ „ДСК-Родина“ са в размер на **3 299 365 хил. лв.** От началото на годината е реализирано **нарастване на нетните активи на фонда с 64 105 хил. лв.**, което представлява **ръст от 1.98 %** спрямо 31 декември 2021 г.

Изменението на нетните активи на фонда по елементи през 2022 година е представено в следващата графика:



V. Инвестиционна дейност

Станахме свидетели на изключително динамична година на пазарите, следствие взаимодействието на редица фактори, някои от които уникални по рода си за последните над 40 години. Периодът премина под знака на високата инфлация и рязкото затягане на паричната политика от страна на централните банки в глобален мащаб, което оформи и тенденцията за повишение на доходността по държавните ценни книжа и разширяване на суверенните спредове спрямо бенчмарковите ДЦК.

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

Монетарните стимули, които бяха предприети от големите централни банки, за да може икономиката да премине по-безболезнено през кризата с COVID-19, в крайна сметка, доведоха и до скок на инфлацията. Здравните мерки изискваха ограничения в активността на населението и производствата и доведоха след себе си до силно понижение на стоковите запаси. Редица сектори спряха или намалиха производството до минимум. Недостигът доведе до рязко повишение на цените в глобален мащаб, което допълнително беше ускорено от голямото количество пари в обръщение. Отне време на централните банки да се ориентират и инфлацията пое рязко нагоре. Макар и със закъснение, централните банки предприеха мерки за ограничаване на парите в обръщение. Те се насочиха към прекратяване на стимулите и рязко

повишиха основните лихви. Доходността по десет годишните щатски ДЦК надхвърли 4%, а по немските 2.5%. А само няколко месеца по-рано доходността по тези първокласните ДЦК беше отрицателна.

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

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

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

Разпределение на активите

Средствата на Фонда са инвестирани във високоликвидни активи, търгувани на българския и чужди пазари, с превес на чуждестранните инвестиции. Към 31.12.2022 г. активите на УПФ имат следното разпределение:



Структура на инвестиционния портфейл

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

| Инвестиционни инструменти | 31.12.2022 г. | | 31.12.2021 г. | |
|---|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| | Балансова стойност (в хил. лв.) | Отн. дял в % | Балансова стойност (в хил. лв.) | Отн. дял в % |
| Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч. | 336 874 | 10.18 | 342 830 | 10.58 |
| <i>Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата</i> | 259 219 | 7.83 | 263 593 | 8.13 |
| <i>Корпоративни облигации</i> | 5 199 | 0.16 | 5 082 | 0.16 |
| <i>Акции, дялове и права</i> | 72 456 | 2.19 | 74 155 | 2.29 |
| Чуждестранни финансови активи, в т.ч. | 2 517 706 | 76.10 | 2 657 972 | 82.01 |
| <i>Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата</i> | 1742985 | 52.68 | 1 855 376 | 57.24 |
| <i>Корпоративни облигации</i> | 48 563 | 1.47 | 59 416 | 1.83 |
| <i>Акции, дялове и права</i> | 726 158 | 21.95 | 743 180 | 22.93 |
| Парични средства | 411 294 | 12.43 | 237 722 | 7.33 |
| Депозити | 41 204 | 1.25 | - | - |
| Вземания, в т.ч. | 1 398 | 0.04 | 2 600 | 0.08 |
| <i>Вземания, свързани с договори за валутен форуърд</i> | 340 | 0.01 | 1 219 | 0.04 |
| Балансови активи общо | 3 308 476 | 100.00 | 3 241 124 | 100.00 |

Нетен резултат от инвестиране

През отчетния период реализираният нетен резултат от инвестиране на активите на УПФ „ДСК – Родина“ е отрицателен и е в размер на 447 905 хил. лв., през 2021 г. реализираният резултат е положителен в размер на 121 011 хил. лв.

| Нетен резултат от инвестиране по елементи | 2022 (в хил. лв.) | 2021 (в хил. лв.) |
|--|-------------------|-------------------|
| Нетни приходи от лихви | 22 660 | 17 936 |
| Нетни печалби от оценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата | (521 319) | 55 907 |
| Нетни печалби/ (загуби) от сделки с финансови активи | 6 173 | (744) |
| Приходи от дивиденди | 12 705 | 8 314 |
| Нетни (загуби)/ печалби от валутна преоценка | 32 074 | 40 149 |
| Други приходи | 321 | 155 |
| Други разходи | (211) | (318) |
| Разходи за обезценка | (308) | (388) |
| Общо реализирана нетна печалба | (447 905) | 121 011 |

Доходност

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на универсалните пенсионни фондове на годишна база, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (31 декември 2020 г. – 30 декември 2022 г.) съгласно обобщена информация от КФН.

| Наименование на универсален пенсионен фонд | Доходност |
|--|----------------|
| УПФ „Доверие“ | -4.14 % |
| УПФ „Съгласие“ | -3.72 % |
| УПФ „ДСК-Родина“ | -5.31 % |
| ЗУПФ „Алианц България“ | -3.22 % |
| „УПФ-ОББ“ | -3.52 % |
| УПФ „ЦКБ Сила“ | 1.07 % |
| УПФ „Бъдеще “ | -1.02 % |
| УПФ „Топлина“ | -3.04 % |
| УПФ „Пенсионноосигурителен институт“ | -0.9 % |
| Немодифицирана претеглена доходност | -3.47 % |

VI. Управление на риска

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

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

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

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

- **лихвен** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент;
- **валутен** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, 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 ескалация при идентифицирани нарушения на лимити и са определени срокове за предприемане на коригиращи мерки. За управление на пазарния риск се използват разрешените от закона инструменти за намаляване на риска. През отчетната година са сключвани сделки с деривативни инструменти за намаляване на валутния риск в управляваните фондове. За управление на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните от Фонда инвестиции Компанията сключва договори за валутен форуърд. Ефективността на сключените сделки за намаляване на инвестиционните рискове се наблюдава и оценява текущо от отговорните лица и звена. Информация за деривативни финансови инструменти, държани с цел управление на риска е оповестена в Приложение № 6.1 към годишния финансов отчет на Фонда.

Кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, 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 наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Управлението на ликвидния риск се осъществява чрез поддържане на парични средства и инвестиции във високоликвидни финансови инструменти.

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

Политическият риск произтича от поява 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. Компанията управлява пенсионните фондове като прилага мерки за добре диверсифицирани инвестиционни портфейли.

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

Оперативна дейност и непрекъсваемост на дейността

В продължение на взетите 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. гъвкаво работно време и работа по график. По отношение на корпоративните устройства от създадената временна ИТ-инфраструктура, обезпечаваща 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

През по-голямата част от 2022 г. фондът продължава да бъде във фаза на акумулиране на средства, като изходящите парични потоци са основно плащания към други пенсионни фондове за осигурени лица, решили да прехвърлят партидите и осигуряването си в друг пенсионен фонд или към НОИ. През 2022г. има и изходящи парични потоци във връзка с настъпили осигурителни случаи на осигурени лица придобили право на пенсия. Фондът притежава достатъчно парични средства и високоликвидни финансови активи, които да гарантират нормалното му функциониране. Развитието на финансовите пазари продължава да е във фокуса на наблюдение от страна на ръководството на Компанията и то продължава текущо да следи за 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 УПФ „ДСК – Родина“.

VII. Цели за управлението на фонда

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

- нарастване на пазарните дялове по осигурени лица и управлявани нетни активи спрямо останалите универсални пенсионни фондове;
- законосъобразно, професионално и отговорно инвестиране на средствата, акумулирани във Фонда;
- постигане на конкурентна доходност от управлението на средствата на осигурените лица, при поддържане на разумен баланс между риск и възвръщаемост;
- непрекъснато подобряване на качеството на обслужване на осигурените лица и повишаване на дела на дигиталното обслужване.

VIII. Настъпили събития след края на отчетния период

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

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

Дата: 17.03.2023 г.



Главен изпълнителен директор:


/Николай Марев/

Изпълнителен директор:


/Михаил Сотиров /

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

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

Доклад на независимите одитори До акционерите На Пенсионно осигурителна компания „ДСК-Родина“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

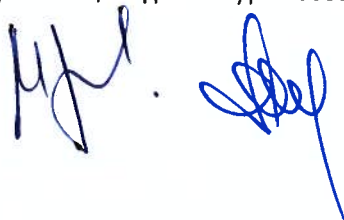
Мнение

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

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

База за изразяване на мнение

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



Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД
седалище и адрес на управление в гр. София
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
ЕИК: 130972874, ДДС No: BG130972874
BGN IBAN: BG48 UNCR 7000 1520 6686 91
SWIFT/BIC: UNCRBGSF в Уникредит Булбанк АД

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. За всеки въпрос, включен в таблицата по-долу, описанието на това как този въпрос беше адресиран при проведения от нас одит, е направено в този контекст.

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

| Ключов одиторски въпрос | Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит |
|---|---|
| <p>Оценка на инвестиции по справедлива стойност</p> | |
| <p>Оповестяванията на Фонда по отношение на инвестициите по справедлива стойност са включени в Пояснително приложение 2.8.1 Инвестиции на пенсионния фонд, Пояснително приложение 2.8.5 Принципи за оценка по справедлива стойност, Пояснително приложение 4 Използване на счетоводни преценки и предположения и Пояснително приложение 6 Инвестиции по справедлива стойност.</p> | |
| <p>Портфейлът на Фонда от инвестиции по справедлива стойност, различни от деривативни финансови инструменти, към 31 декември 2022 година е в размер на 2,854,580 хил. лв., което представлява 86.28% 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.</p> <p>Оценката на справедливата стойност на инвестициите на Фонда, които включват предимно държавни ценни книжа, корпоративни облигации, акции, права и дялове, се осъществява ежедневно на база на пазарни цени от активни пазари, а за тези, които не се търгуват на активни пазари - чрез прилагане на други оценъчни модели, методи и техники, които обичайно изискват значителен обем от входящи данни. Разработването на</p> | <p>В тази област нашите одиторски процедури, наред с други такива, включиха:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Проучващи запитвания, инспекция на документи и анализи за получаване на разбиране относно процеса за определяне на справедлива стойност на инвестициите на пенсионния фонд, както и за пряко свързаните процеси на текущо управление на инвестиционната дейност на Фонда; • Тестване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на избрани уместни контроли, свързани с процеса на оценка на портфейла с инвестиции, включително контроли по входящите данни, приложени при определяне и одобрение на цените за оценка; • Съпоставяне на използваните при определяне на справедливите |



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

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

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

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



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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

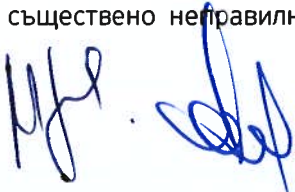
Ръководството на Компанията носи отговорност за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети,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

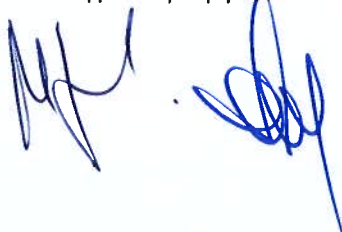


могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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 привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина 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 етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

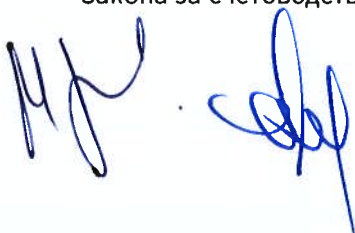
Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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



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

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

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

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:

Одиторско дружество „АФА“ ООД:



Милка Начева-Иванова

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита



Рени Йорданова

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

20 март 2023 година

гр. София, България



Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица
Към 31 декември 2022 година

| В хиляди лева | Прил. | 2022 | 2021 |
|---|-------|------------------|------------------|
| АКТИВИ | | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 5 | 411 294 | 237 722 |
| Инвестиции по справедлива стойност | 6 | 2 854 580 | 3 000 802 |
| Депозити | | 41 204 | - |
| Деривативни активи по справедлива стойност, държани с цел управление на риска | 6.1.1 | 340 | 1 219 |
| Вземания | 7 | 1 058 | 1 381 |
| Общо активи | | 3 308 476 | 3 241 124 |
| ПАСИВИ | | | |
| Задължения | 8 | 9 111 | 5 864 |
| Общо пасиви | | 9 111 | 5 864 |
| НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА | | 3 299 365 | 3 235 260 |

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с пояснителните Приложения към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 34.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК “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

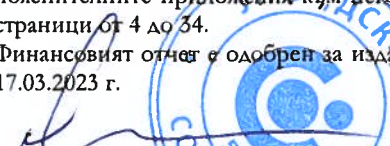
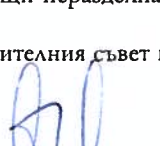
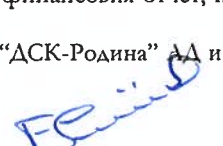
| Одиторско дружество „Брист и Янг Одит“ ООД: | Одиторско дружество „АФА“ ООД |
|--|---|
|   |   |

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

| В хиляди лева | Прил. | 2022 | 2021 |
|---|-------|------------------|------------------|
| УВЕЛИЧЕНИЯ | | | |
| Приходи/печалби от управление на инвестиции и финансови активи | | | |
| Нетни приходи от лихви | 12 | 22 660 | 17 936 |
| Нетни печалби от валутна переоценка | | 32 074 | 40 149 |
| Приходи от дивиденди | | 12 705 | 8 314 |
| Нетни печалби от сделки с инвестиции | | 6 173 | - |
| Нетни печалби от оценка на инвестиции по справедлива стойност | 13 | - | 55 907 |
| Други приходи | | 321 | 155 |
| | | 73 933 | 122 461 |
| Увеличения, произтичащи от осигурителна дейност | | | |
| Вноски за осигурени лица по сключени договори | | 387 316 | 320 179 |
| Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове | 11 | 398 692 | 360 687 |
| Средства на лица, възобновили осигуряването си в УПФ | | 921 | 876 |
| Прехвърлени средства от резерва на ПОД за гарантиране на brutния размер на вноските | | 58 | - |
| | | 786 987 | 681 742 |
| | | 860 920 | 804 203 |
| ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ | | | |
| НАМАЛЕНИЯ | | | |
| Разходи/загуба от управление на инвестиции и финансови активи | | | |
| Разходи за обезценка | 7 | 308 | 388 |
| Нетни загуби от сделки с инвестиции | | - | 744 |
| Нетни загуби от оценка на инвестиции по справедлива стойност | | 521 319 | - |
| Други разходи | | 211 | 318 |
| | | 521 838 | 1 450 |
| Намаления, произтичащи от осигурителна дейност | | | |
| Еднократно изплатени средства на осигурени лица, придобили право на пенсия | | 313 | 14 |
| Изплатени средства на осигурени лица и техни наследници | | 9 965 | 9 648 |
| Прехвърлени суми към други пенсионни фондове | 11 | 195 158 | 138 130 |
| Средства на лица променили осигуряването си от УПФ във фонд на ДОО | | 12 750 | 51 020 |
| Прехвърлени средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии | | 3 864 | 766 |
| Прехвърлени средства към ФРП за извършване на разсрочени плащания | | 14 632 | 1 404 |
| Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителната компания | 9 | 38 295 | 34 037 |
| | | 274 977 | 235 019 |
| | | 796 815 | 236 469 |
| | | 64 105 | 567 734 |
| | | 3 235 260 | 2 667 526 |
| | | 3 299 365 | 3 235 260 |

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с пояснителния приложения към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 34.

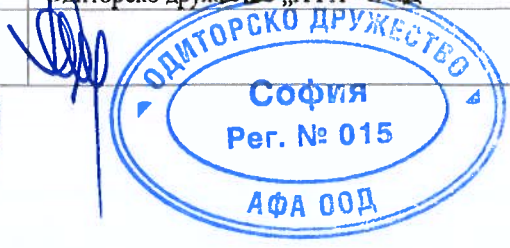
Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД и е подписан на 17.03.2023 г.

Николай Марев **Михаил Сотиров** **Емелия Велева**
 Главен изпълнителен директор Изпълнителен директор Финансов директор (съставител)

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

| | |
|---|-------------------------------|
| Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит” ООД: | Одиторско дружество „АФА” ООД |
|---|-------------------------------|



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

| В хиляди лева | Прил. | 2022 | 2021 |
|--|----------|----------------|-----------------|
| Парични потоци от оперативна дейност | | | |
| Постъпления свързани с осигурени лица | | 387 315 | 320 178 |
| Плащания, свързани с осигурени лица и техните наследници | | (10 279) | (9 576) |
| Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове | 11 | 248 650 | 245 587 |
| Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове | 11 | (45 116) | (23 030) |
| Средства на осигурени лица, прехвърлени от УПФ към фонд на ДОО | | (9 811) | (54 340) |
| Средства на осигурени лица, прехвърлени от фонд на ДОО към УПФ при възобновено осигуряване в УПФ | | 921 | 876 |
| Парични потоци към фонд за изплащане на пожизнени пенсии | | (3 864) | (766) |
| Парични потоци към фонда за разсрочени плащания | | (14 632) | (1 404) |
| Плащания към пенсионноосигурителната компания | | (37 936) | (33 598) |
| Получени лихви, нетно | | 20 477 | 15 907 |
| Получени дивиденди | | 11 815 | 8 062 |
| Постъпления от продажба на инвестиции | | 1 583 849 | 2 266 590 |
| Плащания за покупка на инвестиции | | (1 955 554) | (2 764 248) |
| Парични потоци от сделки с чуждестранна валута | | (2 471) | 3 640 |
| Други парични потоци | | 208 | (200) |
| Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти за годината | | 173 572 | (26 322) |
| Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината | 5 | 237 722 | 264 044 |
| Парични средства и парични еквиваленти в края на годината | 5 | 411 294 | 237 722 |

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с пояснителните Приложения към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 34.

Финансовият отчет на страници 6 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД и е подписан на 17.03.2023 г.


Николай Марев
Главен изпълнителен директор


Михаила 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 |
|   |   |

Приложения към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

ПОК „ДСК – Родина” АД (Компанията), ЕИК 121507164, 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 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Универсален спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд „Родина” (УСКПОФ), който Компанията управлява и представлява съгласно разрешение за управление на УИФ „ДСК – Родина” № 343 – УИФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор.

УСКПОФ е регистриран на 16.02.2001 г. по фирмено дело 1779/2001 и с БУАСТАТ 130479810. С решение на СГС от 19.12.2003 г. наименованието на УСКПОФ е променено на Универсален пенсионен фонд „ДСК – Родина” (УИФ „ДСК – Родина”, УИФ или Фонда). Седалището и адресът на управление на Компанията е: гр. София, 1000, бул. „Александър Стамболийски” № 101, ет.4

Към 31 декември 2022 г. в УИФ „ДСК – Родина” членуват 748 333 осигурени лица с активни осигурителни партиди.

Фондът се управлява от ПОК „ДСК-Родина“ АД (Компанията) и се представлява заедно от двама изпълнителни директори или от изпълнителен директор и прокурисг. Фондът няма служители. През 2022 г. не са извършвани промени в състава на Управителния съвет и Надзорния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД. На 09.01.2023 г. е вписана промяна в състава на Управителния съвет на ПОК „ДСК Родина“ АД (Приложение № 16).

Одигният комитет и Надзорният съвет в Компанията подпомагат работата на УС и имат роля на лица натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на Компанията.

Основната дейност на Фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (Кодекса или КСО), който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Лицата, родени след 31.12.1959 г. се осигуряват в Универсален пенсионен фонд за допълнителна пенсия, ако са осигурени по реда на част първа на Кодекса за социално осигуряване, с изключение на лицата, които са избрали да се осигуряват във фонд „Пенсии“, съответно фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“ на Държавното обществено осигуряване. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на първия осигурителен договор или от датата на служебното разпределение във Фонда, а в случаите на възобновяване на осигуряването по реда на чл.124а от КСО – от първо число на месеца, следващ месеца на избора. При промяна на участието на осигуреното лице от един в друг съответен фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване правоотношението с дружеството, управляващо Фонда, в който лицето преминава, възниква от датата на прехвърляне на средствата по индивидуалната му партида.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя в Кодекса за социално осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Фонда.

От 01 юли 2004 г. индивидуалните партиди се водят в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. Тя се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се разделя на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към пенсионноосигурителното дружество за заплащане на такси и удържки съгласно Кодекса и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на принудително изгъланение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията, която го е учредила и го управлява. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия от страна на Компанията, както и загуби от дейността ѝ.

Приложения към финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- Допълнителна пожизнена пенсия за старост при условията на чл. 167 от Кодекса;
- Допълнителна пожизнена пенсия за старост и до една година преди навършване на възрастта на съответното осигурено лице за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО, при условие че натрупаните средства по индивидуалната му партида позволяват отпускане на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО.
- Еднократно или разсрочено изплащане до 50 % на натрупаната по индивидуалната партида сума, при трайно намалена работоспособност над 89,99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на средства от индивидуалната партида в случаите по чл. 167а от Кодекса;
- Еднократно или разсрочено изплащане на суми на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер при условията на чл. 170 от Кодекса.

Размерът на допълнителната пожизнена пенсия за старост се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партиди на лицата, таблицата за смъртност и средна продължителност на предстоящия живот, публикувана от Националния статистически институт и техническия лихвен процент, одобрени от КФН.

Компанията предоставя следните видове допълнителни пожизнени пенсии за старост:

- пожизнена пенсия без допълнителни условия;
- пожизнена пенсия с период на гарантирано изплащане;
- пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане на част от средствата до навършване на избрана от пенсионера възраст.

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуалната си партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, съобразно условията на чл. 171 от Кодекса за социално осигуряване. Осигурените лица имат право да променят осигуряването си от УИФ във фонд „Пенсии“, съответно фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“ на Държавното обществено осигуряване /ДОО/ съобразно условията на Кодекса за социално осигуряване. Тези лица могат да възобновят осигуряването си в УИФ след изтичане на една година от избора за промяна на осигуряването по реда на чл. 124а от КСО.

Съгласно Кодекса са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на КСО, Компанията, управляваща Фонда, сключва договор за попечителски услуги с банка – попечител, 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.

2. Съществени счетоводни политики

2.1. Приложими стандарти

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

При изготвянето на финансовия отчет на пенсионния фонд е приложен специалният стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“ (МСС 26), съдържащ специфичните изисквания относно финансовите отчети на пенсионните фондове. Всички останали стандарти се прилагат при изготвянето на финансовия отчет на пенсионния фонд в степеня, в която не са заменени от изискванията на МСС 26.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.2. База за изготвяне

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

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

2.3. Сравнителни данни

Фондът представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преименуват), за да се постигне съпоставимост спрямо промените в представянето в текущата година.

2.4. Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на УПФ.

2.5. Използване на оценки и допускания

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС, изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат през всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, 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 и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа в Приложение 4 по отношение на оценката на финансови инструменти.

2.6. Финансови приходи и разходи

Приходите от лихви по инвестиции в дългови инструменти се начисляват текущо пропорционално на времевата база и договорен лихвен процент, а за финансови активи по амортизирана стойност (вземания, депозити и парични средства и парични еквиваленти) - чрез прилагане на метода на ефективната лихва.

Разликите от промените на справедливата стойност на инвестициите по справедлива стойност, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена 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 лихви се представят намалени с платените лихви като част от покупната цена на придобитите през годината инвестиции.

2.7. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс за деня на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка).

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

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

| | 31 декември 2022 | 31 декември 2021 |
|------------------|------------------|------------------|
| 1 EUR (фиксиран) | 1.95583 BGN | 1.95583 BGN |
| 1 USD | 1.83371 BGN | 1.72685 BGN |
| 100 JPY | 1.39047 BGN | 1.5001 BGN |

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти

2.8.1. Инвестиции на пенсионния фонд

Инвестициите на УПФ се отчитат по справедлива стойност и включват дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, корпоративни облигации, акции, права и дялове и деривативи. В случаите на продаваеми ценни книжа, справедливата стойност е пазарната цена. За инвестиции, които не се търгуват на активни пазари справедливата стойност се определя чрез прилагане на оценъчни модели. Фондът признава инвестициите, отчитани по справедлива стойност на датата на уреждане. При първоначално признаване инвестициите на пенсионния фонд се отчитат по справедлива стойност, за която се приема цената им на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Разходите пряко свързани със сделката се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица при възникването им.

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

Ценни книжа, които имат фиксирана цена на изплащане на падежа и които са придобити с цел да съответстват на задълженията на плана или на конкретна част от тях, могат да се отчитат на базата на окончателната им цена на изплащане, като се приема постоянна норма на възвръщаемост до падежа им.

Когато планът притежава инвестиции, за които не е възможно да се направи приблизителна оценка на справедливата стойност, като например гъла собственост върху предприятие, се оповестява причината, поради която не се използва справедлива стойност. Доколкото инвестициите се отчитат по стойности, различни от пазарната или справедливата стойност, се оповестява и справедливата стойност.

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

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

2.8.2. Вземания, депозити и парични средства и парични еквиваленти

Първоначално признаване и оценяване

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

Бизнес моделът на Фонда за управление на вземанията, депозитите и парични средства и парични еквиваленти се позовава на начина, по който то управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете. Фондът е определил бизнес модел, чиято цел е финансовите активи да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци за парични средства и парични еквиваленти, депозити и вземания.

Покунките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (реловни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Фондът се е ангажира да купи или продаде актива.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти

2.8.2. Вземания, депозити и парични средства и парични еквиваленти, продължение

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване вземанията, депозитите и паричните средства и парични еквиваленти на Фонда, използвани в дейността му, се класифицират като Финансови активи по амортизирана стойност.

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

- Финансовият актив се притежава в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него; и
- Условията на договора за финансов актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздъжената сума на главницата

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

Обезценка

Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за промените в нетните активи като самостоятелен показател – разходи за обезценка. В края на всеки отчетен период Фондът признава коректив за загуби за очаквани кредитни загуби от вземанията, депозитите и парични средства и парични еквиваленти. В края на всеки отчетен период Фондът актуализира оценката на изменението в кредитния риск на съответния финансов инструмент. Фондът оценява загубата от обезценка за финансов инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, ако кредитният риск на финансовия инструмент се е увеличил значително от първоначалното признаване. Ако кредитният риск на финансовия инструмент не е значително увеличен от първоначалното признаване, Фондът оценява загубата от обезценка за дадения финансов инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

При оценката за определяне на значително увеличение на кредитния риск Фондът отчита промяната в риска от настъпване на неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент, а не промяната в размера на очакваните кредитни загуби. За да направи тази оценка, Фондът сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансовия инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признаване и взема предвид разумната и аргументирана информация, достъпна без извършване на изпитания разходи или усилия, която удостоверява значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване. Фондът разглежда както количествена, така и качествена информация, която е разумна и подкрепяща, включително исторически опит и информация за бъдещо развитие. Следната информация се взема предвид при оценката дали кредитният риск се е увеличил значително след първоначалното признаване:

- съществуващо или очаквано значително влошаване на външния (ако е наличен) или вътрешния кредитен рейтинг на финансовия инструмент;
- значимо влошаване на външните пазарни индикатори за кредитен риск за дадения финансов инструмент, например значително увеличение на кредитния спред, цените на суап за кредитно неизпълнение за длъжника или продължителността на времето или степента, до която справедливата стойност на финансов актив е по-ниска от амортизираната му стойност;
- съществуващи или прогнозни неблагоприятни промени в бизнес, финансови или икономически условия, които се очаква да причинят значително намаляване на способността на длъжника да изпълнява задълженията си;
- съществуващо или очаквано значително влошаване на оперативните резултати на длъжника;
- значителни увеличения на кредитния риск по отношение на други финансови инструменти на същия длъжник;
- актуална или очаквана значителна неблагоприятна промяна в регулаторната, икономическата или технологичната среда на длъжника, което води до значително намаляване на способността на длъжника да изпълнява задълженията си по дълга.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

2.8.2. Финансови активи по амортизирана стойност, продължение

Обезценка, продължение

Независимо от резултата от горната оценка, Фондът приема, че кредитният риск по вземания, депозити и парични средства и парични еквиваленти се е увеличил значително от първоначалното признаване, когато договорните плащания са просрочени с повече от 30 дни, освен ако Фондът не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да показва друго.

Фондът редовно следи за ефективността на използваните критерии при определянето дали има значително увеличение на кредитния риск и ги преразглежда, за да подсури, че критериите са в състояние да идентифицират значително увеличение на кредитния риск преди сумата да стане просрочена.

Фондът счита следните обстоятелства за настъпване на неизпълнение за целите на управление на вътрешния кредитен риск:

- нарушение на финансовите условия от страна на длъжника; или
- информацията, разработена вътрешно или получена от външни източници, показва, че е малко вероятно длъжникът да плати на кредиторите, включително на Фонда, изцяло (без да се отчитат обезпеченията, държани от Фонда).

Независимо от горния анализ, Фондът счита, че е настъпило неизпълнение, когато дадено вземане, депозит или парични средства и парични еквиваленти са с над 90 дни просрочие, освен ако Фондът има разумна и подкрепяща информация, за да докаже, че по-голямо просрочие е по-подходящ критерий за неизпълнение.

Вземане, депозит или парични средства и парични еквиваленти са с кредитна обезценка, когато едно или повече събития оказват негативно въздействие върху оценката на бъдещите парични потоци от този финансов актив. Доказателство, че даден финансов актив е с кредитна обезценка, включва наблюдаеми данни за следните събития:

- а) значителни финансови затруднения на емитента или длъжника;
- б) нарушение на договора, като неизпълнение или събитие на просрочие;
- в) кредиторът(ите) на длъжника, по икономически или договорни причини, свързани с финансовите затруднения на длъжника, предоставя на длъжника отстъпка (и), която кредиторът(ите) не би предоставил в противен случай;
- г) става вероятно длъжникът да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация.

Измерването на очакваните кредитни загуби е функция от вероятността за неизпълнение, загубата при неизпълнение (т.е. размера на загубата при неизпълнение) и експозицията при неизпълнение. Оценката на вероятността за неизпълнение и загубата при неизпълнение се базира на исторически данни, коригирани с информация за бъдещето развитие, както е описано по-горе. Експозицията при неизпълнение за вземания, депозити и парични средства и парични еквиваленти, се състои от брунтата балансова стойност на активите към датата на отчетния период.

За вземания, депозити и парични средства и парични еквиваленти очакваната кредитна загуба се оценява като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда в съответствие с договора и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Фондът признава печалба или загуба от обезценка в отчета за промените в нетните активи за всички вземания, депозити и парични средства и парични еквиваленти със съответстваща корекция на тяхната балансова стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица.

За изчислението на очакваните кредитни загуби по паричните средства и парични еквиваленти в банки, Фондът прилага обичая подход за обезценка, определен от МСФО 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 неизпълнение), рефериращи към рейтинга на съответната банка, а от друга, от промяната на рейтинга на съответната банка, Фондът оценява наличието на завишен кредитен риск. Загубите при неизпълнение се оценяват съобразно наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по банковите сметки. За търговски вземания МСФО 9 изисква опростен подход за оценка на загубата от обезценка на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

2.8.3 Отписване на инвестиции на пенсионния фонд и финансови активи по амортизирана стойност

Фондът отписва инвестиции на пенсионния фонд или финансови активи по амортизирана стойност, когато договорните 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 транзакция, при която прехвърля активи, признати в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, 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 нетните активи на разположение на осигурените лица. Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

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 на промени в стойността на прехвърления актив.

Фондът отписва определени инвестиции и финансови активи, когато бъдат определени като несъбирателни – когато има информация, показваща, че длъжникът е в тежко финансово затруднение и няма реалистична перспектива за възстановяване, напр. когато длъжникът е бил ликвидирани или е влязъл в производство по несъстоятелност. Отписаните инвестиции и финансови активи все още могат да бъдат обект на дейности по принудително изгъланение съгласно процедурите за възстановяване на Фонда, като се вземат предвид правните консултации, когато е уместно. Всички възстановени суми се отчитат в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

2.8.4. 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 изгъланени, отменени или изтекат.

2.8.5. 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 изхождаща 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. Както определенният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които Фондът задължително има достъп. Фондът използва основно пазарния, и по-ограничено приходния подход, като най-често прилаганите оценъчни техники са директни и/или коригирани котиранни пазарни цени и дисконтирани парични потоци.

Справедливата стойност на инвестициите се определя всеки ден на база пазарни котировки на цената им към края на предходния работен ден на активен пазар за този инструмент, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

При оценката на справедливата стойност на инвестициите на пенсионния фонд към 31 декември 2022 и 31 декември 2021, Фондът е приел следните критерии за определяне на активен пазар: сключени сделки в над 50% от работните сесии за предходния тримесечен период и над 1% от средния Free Float изтъргуван обем за същия период, като двете условия се прилагат кумулативно.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

2.8.5. Принципи за оценка по справедлива стойност, продължение

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Фондът установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Фонда оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

2.8.6. Печалби и загуби от последваща оценка

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на инвестициите на пенсионния фонд, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица на ежедневна база.

2.9. Такси и удръжки в полза на Компанията

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на УПФ, през 2021г. Компанията събира следните такси и удръжки от осигурените лица, определени в Правилника на Фонда:

- 3.75 % удръжка от всяка осигурителна вноска;
- Инвестиционна такса в размер на 0,75 % годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;

Компанията не събира такси при прехвърляне на средства от друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

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

2.10. Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Фондът е приложил за първи път някои стандарти и изменения, които влизат в сила за годишни периоди, започващи на или 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 Годишни подобрения 2018-2020 г. (Изменения)

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г., като се позволява по-ранното им прилагане. СМСС публикува изменения с тесен обхват в МСФО както следва:

- **МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения)** - актуализира се препратката към предишната версия на Концептуалната рамка за финансова отчетност на СМСС в МСФО 3 с препратка към актуалната ѝ версия, публикувана през 2018 г., без съществени промени в изискванията за счетоводно отчитане на бизнес комбинациите.
- **МСС 16 Имоти, машини и съоръжения (Изменения)** - забранява се на предприятията да приспадат от цената на придобиване на имот, машина и съоръжение каквито и да било постъпления от продажбата на артикули, произведени докато този актив бива привеждан до мястото и състоянието, необходими за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятията признават тези приходи от продажби и свързаните с тях разходи за производство в печалбата или загубата.

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. 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)** – упоменава се кои разходи предприятието следва да включва при определянето на цената за изгъланение на даден договор за целите на преценката дали договорът е обременителен. Измененията поясняват, че разходите, които са пряко свързани с договор за предоставяне на стоки 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 илюстративните примери, включени към **МСФО 16 Лизинг**.

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

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

Изменението е приложимо за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 април 2021 г., като по-ранното приложение е позволено, включително във финансови отчети, които все още не са одобрени за публикуване към датата на издаване на изменението. През март 2021 г. Съветът измени условията на практическата целесъобразна мярка в МСФО 16, която предоставя облекчения за лизингополучателите при прилагането на насоките в МСФО 16 за модификации в лизингите за отстъпки по наеми, които се явяват като пряка последица от пандемията от Covid-19. След изменението сега практическата целесъобразна мярка е приложима за отстъпки, при които всяко намаление в лизинговите плащания засяга единствено плащанията, 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 разясненията 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), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното прилагане 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 изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователните договори, обхващащ 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. Възприемането на стандарта не се очаква да окаже влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики, 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 Изложение за практика по МСФО 2 Извършване на преценки относно нивото на същественост (III), в което предоставя насоки и примери в помощ на предприятията при прилагането на преценки относно нивото на същественост при оповестяването на счетоводни политики. Измененията целят да подпомогнат предприятията при предоставянето на оповестявания на счетоводни политики, които са по-поллезни чрез:

- Замяна на изискването към предприятията да оповестяват своите „съществени“ счетоводни политики с изискване да оповестяват своите „значими“ счетоводни политики; и
- Добавяне на насоки относно това как предприятията да прилагат концепцията за съществеността, когато вземат решения относно оповестяванията на счетоводните политики.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. По-ранното приложение на измененията в МСС 1 е позволено, доколкото доколкото този факт е оповестен. Възприемането на измененията не се очаква да окаже влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, 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 корекцията на грешки. Те също така разясняват по какъв начин предприятията използват техниките за оценяване и входящите данни за разработването на счетоводни приблизителни оценки.

Измененият стандарт пояснява, че ефектите върху дадена счетоводна приблизителна оценка в резултат на промяна във входящи данни или промяна в техниката за оценяване, представляват промени в счетоводните приблизителни оценки, ако не водят до корекция на грешки от предходен период. Съветът заназва аспекта от дефиницията за счетоводни приблизителни оценки, че промените в счетоводните приблизителни оценки могат да са резултат от нова информация или нови развията. Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Позволява се и по-ранното им прилагане. Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на една сделка

През май 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 12, които стесняват обхвата на позволените изключения от първоначалното признаване съгласно МСС 12, така че те вече не са приложими за сделки, които пораждат равни облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики. Измененията поясняват, че когато плащанията, които уреждат дадено задължение, се признават за данъчни цели, с въпрос на преценка дали тези приспадания за данъчни цели могат да бъдат отнесени към признатото във финансовия отчет задължение или към свързания с него актив. Тази преценка е важна при определянето дали при първоначалното признаване на актива и пасива съществува временна разлика.

Съгласно измененията изключенията в първоначалното признаване не са приложими за сделки, които при първоначалното признаване, пораждат равни облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики. То е приложимо, единствено ако признаването на лизингов актив и задължение по лизинг (или задължение за извездане от експлоатация и компонент от актив, подлежащ на извездане от експлоатация) пораждат облагаеми и признаващи се за данъчни цели временни разлики, които не са равни.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики, продължение

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, възникващи в резултат на една сделка, продължение

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Фондът трябва да прилага измененията по отношение на сделки, които възникват на или след началото на най-ранния представен сравнителен период. В допълнение, в началото на най-ранния представен сравнителен период, фондът трябва също да признае отсрочен данъчен актив (при условие, че е на разположение достатъчна облагаема печалба) и отсрочен данъчен пасив за всички приспадащи се и облагаеми временни разлики, свързани с лизинги и задължения за извеждане от експлоатация. Възприемането на измененията не се очаква да окаже влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

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

През януари 2020 г. СМСС публикува изменения в параграфи 69 до 76 на МСС 1, чрез които се упоменават конкретно изискванията за класифициране на пасивите като текущи или нетекущи. Измененията поясняват:

- Какво се има предвид под право за разсрочване на уреждането
- Че трябва да съществува право за разсрочване в края на отчетния период
- Че класификацията не се засяга от вероятността фондът да упражни правото си за разсрочване
- Че единствено, ако влиятелен дериватив в конвертируем пасив сам по себе си е капиталов инструмент, условията на пасива няма да се отразят на неговата класификация.

През юли 2021 г. Съветът прие предварително решение да предложи няколко изменения в разясненията, предоставени през януари 2020 г. В частност, Съветът реши да предложи, че ако правото за разсрочено уреждане за период от поне дванадесет месеца е предмет на спазването от страна на Фонда на определени условия след отчетната дата, то тези условия не се отразяват на това дали правото за разсрочване на уреждането съществува към отчетната дата за целите на класификацията на даден пасив като текущ или нетекущ. Допълнителни изисквания за представяне и оповестяване ще бъдат приложими при такива обстоятелства. Също така, Съветът взе предварително решение да отсрочи датата за влизане в сила до не по-рано от 1 януари 2024 г. (от 1 януари 2023 г.).

Фондът ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Изменения в МСФО 16 Лизинг: Пасив по лизинг при сделка за продажба с обратен лизинг

През септември 2022 г. СМСС публикува изменения в МСФО 16 Лизинг: Пасив по лизинг при сделка за продажба с обратен лизинг. Измененията са предвидени с цел подобряване на изискванията, които продавачът - лизингополучател използва при оценката на пасива по лизинга, възникващ при сделка за продажба с обратен лизинг по МСФО 16, като не променя счетоводното отчитане на лизингите, които не са свързани с тези сделки. По-конкретно, продавачът - лизингополучател определя "лизинговите плащания" или "коригираните лизингови плащания" по такъв начин, че да не признае каквато и да било печалба или загуба, която е свързана с правото на ползване, което той запазва. Приложението на тези изисквания не пречи на продавача - лизингополучател да признае в печалбата или загубата каквато и да било печалба или загуба, свързана с частичното или пълното прекратяване на лизинга. Продавачът - лизингополучател прилага изменението ретроспективно в съответствие с МСС 8 по отношение на сделки за продажба с обратен лизинг, сключени след 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 Фонда.

Приложения към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики, продължение

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

През декември 2015 г. СМСС реши да отсрочи датата на влизане в сила на измененията до такава бъдеща дата, до която той е финализирал каквито и да било изменения, които възникват в резултат от проекта за проучване на Съвета, отнасящ се за метода на участие в собствения 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 дъщерно дружество, което е продадено или е внесено в асоциирано или съвместно предприятие. Измененията поясняват, че пълният размер на печалбата или загубата се признава, когато трансферът към асоциираното предприятие или съвместното предприятие включва бизнес, отговарящ на дефиницията за бизнес в МСФО 3. Всяка печалба или загуба, възникваща в резултат от продажбата или вноската на активи, които не представляват бизнес, обаче, се признава единствено до степента на несвързаните участия на инвеститорите в 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 Фонда.

3. Политика на ръководството по отношение на риска

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

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Законов риск
- Политически риск
- Риск от концентрация
- Влияние върху дейността и финансовото състояние на Фонда.

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

Процесът по измерване и управление на риска включва анализ на видовете рискове, на които са изложени активите на Фонда и в случай на превъзникване на тези рискове над предварително определено ниво отговарящо на рисковата толерантност на Фонда, вземане на решения за намаляването 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 емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

Ръководството разглежда три основни вида кредитен риск:

- *Контрагентен риск* – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени свалове, и други извънборсови инструменти разрешени от нормативната база. Компанията управлява този риск чрез лимит за стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.
- *„Рискова премия”* - разликата между доходността до надеж на корпоративна, общинска или ипотечна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Компанията анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитното качество на емитента.
- *Инвестиционен кредитен риск* - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежеспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

Таблицата по-долу представя качеството на инвестициите и другите финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги, извлечени приоритетно от Fitch. При липса на рейтинг от тази агенция са ползвани такива от Moody's.

| <i>В хиляди лева</i> | 2022 | 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Български и чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | | |
| <i>Рейтинг AAA</i> | 916 359 | 714 934 |
| <i>Рейтинг AA+</i> | 4 701 | 5 710 |
| <i>Рейтинг AA</i> | - | 62 383 |
| <i>Рейтинг A+</i> | - | - |
| <i>Рейтинг A-</i> | 122 241 | 56 545 |
| <i>Рейтинг BVB</i> | 572 087 | 875 486 |
| <i>Рейтинг BVB-</i> | 337 587 | 403 911 |
| <i>Рейтинг BVB+</i> | 49 229 | - |
| | 2 002 204 | 2 118 969 |
| Корпоративни облигации | | |
| <i>Рейтинг A</i> | 8 523 | 11 460 |
| <i>Рейтинг A-</i> | 27 610 | 28 051 |
| <i>Рейтинг BVB+</i> | - | 6 090 |
| <i>Рейтинг BVB</i> | 12 430 | 13 815 |
| <i>Без рейтинг</i> | 5 199 | 5 082 |
| | 53 762 | 64 498 |
| Акции, права и дялове | | |
| <i>Без рейтинг</i> | 798 614 | 817 335 |
| | 798 614 | 817 335 |
| | 2 854 580 | 3 000 802 |

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

Към 31 декември 2022 г. кредитния риск, свързан с държавния дълг е сравнително нисък. Фондът внимателно управлява този риск през годината 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 хиляди лева</i> | | |
| Австрия | 4 701 | 5 710 |
| България | 259 219 | 263 593 |
| Германия | 727 808 | 570 222 |
| Испания | 122 241 | 56 545 |
| Франция | - | 62 383 |
| Хърватия | 49 229 | 116 178 |
| Унгария | 85 866 | 144 648 |
| Индонезия | 58 898 | 95 777 |
| Италия | 168 104 | 255 290 |
| Мексико | 93 362 | 129 593 |
| Румъния | 244 225 | 274 318 |
| САЩ | 188 551 | 144 712 |
| | 2 002 204 | 2 118 969 |

- *счетоводно третиране* - отчетени по справедлива стойност;
- *риск на насрещна страна* - сделките се сключват DvP (доставка срещу плащане, с изключение на сделките с Български държавен дълг) и поради тази причина рискът от насрещната страна е сведен до минимум.
- *ликвидност* - емисиите представляват предимно емисии еврооблигации, издадени от съответните страни. Емисиите са качени за търговия на регулирани капиталови пазари. Текущо биват котиран обем, по-големи от притежаваните, от множество борсови посредници и по тази причина считаме, че ликвидният риск е нисък.
- *влияние на риска от промяна на цената* - според правилата за управление на риска на Фонда, модифицираната дюрация е методът, чрез който се измерва лихвения риск на ценната книга. Основният риск при промяна на пазарната цена на дългов инструмент с фиксиран купон е промяната в пазарните лихвени проценти. Модифицираната дюрация е показател доколко пазарната цена на дадена дългова ценна книга е чувствителна към промяната на пазарните лихвени проценти.

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

Таблицата по-долу представя матуритетната структура на портфейла от държавен дълг по страни.

| 31 декември 2022 <i>В хиляди лева</i> | До 1 месец | От 1 до 3 месеца | От 3 месеца до 1 година | От 1 до 5 години | Над 5 години | Общо |
|--|---------------|---------------------|----------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Австрия | - | 24 | - | - | 4 677 | 4 701 |
| България | - | 1 663 | 1 183 | 103 957 | 152 416 | 259 219 |
| Германия | - | 13 | 313 725 | - | 414 070 | 727 808 |
| Испания | - | - | - | 122 241 | - | 122 241 |
| Хърватия | 92 | - | 362 | - | 48 775 | 49 229 |
| Унгария | - | - | 56 | - | 85 810 | 85 866 |
| Индонезия | - | 225 | 618 | 17 342 | 40 713 | 58 898 |
| Италия | - | - | 60 | 148 260 | 19 784 | 168 104 |
| Мексико | - | - | 1 933 | 21 372 | 70 057 | 93 362 |
| Румъния | - | 2 238 | 3 599 | 52 874 | 185 514 | 244 225 |
| САЩ | - | 698 | 461 | - | 187 392 | 188 551 |
| | 92 | 4 861 | 321 997 | 466 046 | 1 209 208 | 2 002 204 |

| 31 декември 2021 <i>В хиляди лева</i> | До 1 месец | От 1 до 3 месеца | От 3 месеца до 1 година | От 1 до 5 години | Над 5 години | Общо |
|--|---------------|---------------------|----------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Австрия | - | 24 | - | - | 5 686 | 5 710 |
| България | - | 1 650 | 559 | 63 663 | 197 721 | 263 593 |
| Германия | - | 14 | 108 | 385 177 | 184 923 | 570 222 |
| Испания | - | - | 41 | - | 56 504 | 56 545 |
| Франция | - | - | 88 | - | 62 295 | 62 383 |
| Хърватия | 92 | 527 | 362 | - | 115 197 | 116 178 |
| Унгария | - | - | 323 | - | 144 325 | 144 648 |
| Индонезия | - | 517 | 618 | - | 94 642 | 95 777 |
| Италия | - | - | 96 | 153 837 | 101 357 | 255 290 |
| Мексико | - | - | 1 993 | 23 663 | 103 937 | 129 593 |
| Румъния | - | 2 238 | 2 906 | - | 269 174 | 274 318 |
| САЩ | 47 | 408 | - | - | 144 257 | 144 712 |
| | 139 | 5 378 | 7 094 | 626 340 | 1 480 018 | 2 118 969 |

3.2. Пазарен риск

Ръководството на Компанията идентифицира и измерва основните видове пазарен риск, свързани с отделните инструменти в портфейла от ценни книжа на Фонда.

3.2.1. Лихвен риск

„Лихвен риск” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент.

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

Ръководството измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:
„Дюрация” – основна мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Използва се методът на модифицираната дюрация, чрез който да се измери и да се управлява лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапове, фючърси базирани на лихвени проценти и фючърси базирани на облигации.

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

| 31 декември 2022 | | Инструменти с фиксиран лихвен процент | | | | | |
|--|------------------|---------------------------------------|----------------|--------------|---------------------------|--------------------|------------------|
| В хиляди лева | Общо | Инструменти с плаващ лихвен процент | До 1 | Между 1 и 3 | Между 3 месеца и 1 година | Между 1 и 5 години | Над 5 години |
| | | | месец | месеца | година | години | години |
| Активи | | | | | | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 411 294 | - | 411 294 | - | - | - | - |
| Инвестиции | 2 055 966 | 4 993 | 161 | 5 050 | 322 193 | 483 939 | 1 239 630 |
| Депозити | 41 204 | - | - | - | - | 41 204 | - |
| Общо | 2 508 464 | 4 993 | 411 455 | 5 050 | 322 193 | 525 143 | 1 239 630 |

| 31 декември 2021 | | Инструменти с фиксиран лихвен процент | | | | | |
|--|------------------|---------------------------------------|----------------|--------------|---------------------------|--------------------|------------------|
| В хиляди лева | Общо | Инструменти с плаващ лихвен процент | До 1 | Между 1 и 3 | Между 3 месеца и 1 година | Между 1 и 5 години | Над 5 години |
| | | | месец | месеца | година | години | години |
| Активи | | | | | | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 237 722 | - | 237 722 | - | - | - | - |
| Инвестиции | 2 183 467 | 4 881 | 207 | 5 567 | 7 285 | 646 194 | 1 519 333 |
| Общо | 2 421 189 | 4 881 | 237 929 | 5 567 | 7 285 | 646 194 | 1 519 333 |

Чувствителност на нетните активи към промяна на лихвените нива

Чувствителността към промяната на лихвените проценти и нейното отражение в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица, определена чрез метода на модифицираната дюрация е показана в следващата таблица:

| В хиляди лева | 100 базисни точки |
|----------------------|--------------------------|
| | промяна в лихвените нива |
| Към 31 декември 2022 | 104 472 |
| Към 31 декември 2021 | 133 891 |

3.2.2. Валутен риск

„Валутен риск” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро.

Ръководството измерва валутния риск чрез използване на историческа волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото и количественото определяне на експозицията на валутата като процент от нетните активи на съответния пенсионен фонд.

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.2. Валутен риск, продължение

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

| В хиляди лева | Към 31 декември 2022 | | | | |
|---|----------------------|------------------|----------|----------------|------------------|
| | Лева | Евро | Йени | Долари | Общо |
| Активи | | | | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 195 325 | 123 698 | - | 92 271 | 411 294 |
| Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 33 476 | 225 743 | - | - | 259 219 |
| Корпоративни облигации | - | 5 199 | - | - | 5 199 |
| Акции, дялове, права | 69 772 | 2 684 | - | - | 72 456 |
| Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | - | 1 554 434 | - | 188 551 | 1 742 985 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | - | 48 563 | - | - | 48 563 |
| Чуждестранни акции, дялове, права | - | 342 377 | - | 383 781 | 726 158 |
| Депозити | - | 41 204 | - | - | 41 204 |
| Деривативни активи, държани с цел управление на риска | - | - | - | 340 | 340 |
| Вземания | 1 | 280 | - | 777 | 1058 |
| Общо | 298 574 | 2 344 182 | - | 665 720 | 3 308 476 |
| Пасиви | | | | | |
| Задължения | 9 111 | - | - | - | 9 111 |
| Общо | 9 111 | - | - | - | 9 111 |

| В хиляди лева | Към 31 декември 2021 | | | | |
|---|----------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| | Лева | Евро | Йени | Долари | Общо |
| Активи | | | | | |
| Парични средства и парични еквиваленти | 190 675 | 10 051 | - | 36 996 | 237 722 |
| Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 40 258 | 223 335 | - | - | 263 593 |
| Корпоративни облигации | - | 5 082 | - | - | 5 082 |
| Акции, дялове, права | 70 808 | 3 347 | - | - | 74 155 |
| Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | - | 1 710 664 | - | 144 712 | 1 855 376 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | - | 59 416 | - | - | 59 416 |
| Чуждестранни акции, дялове, права | - | 308 658 | 24 329 | 410 193 | 743 180 |
| Деривативни активи, държани с цел управление на риска | - | - | 362 | 857 | 1 219 |
| Вземания | 235 | 602 | - | 544 | 1 381 |
| Общо | 301 976 | 2 321 155 | 24 691 | 593 302 | 3 241 124 |
| Пасиви | | | | | |
| Задължения | 5 864 | - | - | - | 5 864 |
| Общо | 5 864 | - | - | - | 5 864 |

Фондът управлява чуждестранната валутната експозиция чрез сключване на форуърдни договори, чрез които потенциалната загуба от валутна обезценка се компенсира пропорционално от промяната в стойността на форуърда. Към 31.12.2022 г. откритата валутна експозиция (валута извън евро и лев) е в размер на 95 813 хил. лв. (2021: 14 241 хил. лв.) При изменение на валутните курсове с 5% петните активи на фонда биха се изменили с 4 791 хил. лв. (2021: 712 хил. лв.)

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.3. Ценови риск

„Ценови риск, свързан с инвестиции” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на пивата на пазарните цени.

Ръководството измерва ценовия риск чрез приложимия за съответния пазар количествен метод от изброените:

- Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение
- β -коэффициента към индексите на съответните пазари

При невъзможност за прилагане на гореописаните два метода, ръководството използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени финансови инструменти като заместител при цялостния анализ на портфейлите. Стандартното отклонение за 2022 година е 7.04% (2021: 3.23%), което при 95% доверителен интервал не предполага дневни загуби, надвишаващи 24 159 хил. лв. (2021: 10 880 хил. лв.). Към 31 декември 2022 г. няма надвишаване на посочените суми.

3.3. Ликвиден риск

„Ликвиден риск” е рискът от загуби при паложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

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

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите 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 | 411 294 | - | - | - | - | - | 411 294 |
| Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | - | 1 663 | 1 183 | 103 957 | 152 416 | - | 259 219 |
| Корпоративни облигации | 1 062 | 8 | 10 | 4 119 | - | - | 5 199 |
| Акции, дялове и права | - | - | - | - | - | 72 456 | 72 456 |
| Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 92 | 3 197 | 320 814 | 362 089 | 1 056 793 | - | 1 742 985 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | 68 | 181 | 187 | 17 705 | 30 422 | - | 48 563 |
| Чуждестранни акции, дялове и права | - | - | - | - | - | 726 158 | 726 158 |
| Депозити | - | 166 | - | 41 038 | - | - | 41 204 |
| Деривативни активи, държани с цел управление на риска | 340 | - | - | - | - | - | 340 |
| Вземания | 777 | - | - | - | - | 281 | 1 058 |
| Общо активи | 413 633 | 5 215 | 322 194 | 528 908 | 1 239 631 | 798 895 | 3 308 476 |
| Пасиви | | | | | | | |
| Задължения към ПОК | 3 359 | - | - | - | - | - | 3 359 |
| Други задължения | 1 237 | 2 780 | 1 704 | - | - | 31 | 5 752 |
| Общо пасиви | 4 596 | 2 780 | 1 704 | - | - | 31 | 9 111 |

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

Компанията извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания на осигурени лица или на техни наследници в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 19 738 хил. лв. Доизпително, ръководството на Компанията очаква в срок от една година трансфери на средства на лицата по реда на чл.46 от КСО от Фонда към Сребърния фонд и на средства на лицата по реда на параграф 51 от ПЗР на КСО от Фонда към НОИ в общ размер на 41 500 хил. лв. При условията на текущото законодателство, свързано с фазата на изплащането, се очаква за новите пенсионери през следващата 2023 г. да бъдат прехвърлени от УПФ съответно в ФРП и ФНПП общо 33 800 хил. лв., като от двата фонда за изплащане ще продължи изплащането на съответния пенсионен продукт.

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

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

Фондът няма преки експозиции (напр. сделки, инвестиции) към емитенти и други контрагенти от тези държави. Ефектите от горните събития могат да окажат влияние върху цялостните макроекономически условия в страната и в Европа, и в по-дългосрочен план, върху паричните потоци, доходността от инвестиции и рентабилността.

В резултат на анализа към 31.12.2022 г. задълженията към Компанията се погасяват в рамките на един месец.

Остатъчни договорни надежи на инвестиции и финансовите активи и пасиви по техните балансови стойности към

31 декември 2021 г.

| <i>В хилйоди лева</i> | 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 | 237 722 | - | - | - | - | - | 237 722 |
| Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | - | 1 650 | 559 | 63 663 | 197 721 | - | 263 593 |
| Корпоративни облигации | 69 | 8 | 4 | 4 908 | 93 | - | 5 082 |
| Акции, дялове и права | - | - | - | - | - | 74 155 | 74 155 |
| Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 139 | 3 728 | 6 535 | 562 677 | 1 282 297 | - | 1 855 376 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | 68 | 181 | 187 | 19 758 | 39 222 | - | 59 416 |
| Чуждестранни акции, дялове и права | - | - | - | - | - | 743 180 | 743 180 |
| Деривативни активи, държани с цел управление на риска | 1 219 | - | - | - | - | - | 1 219 |
| Вземания | 780 | 8 | - | - | - | 593 | 1 381 |
| Общо активи | 239 997 | 5 575 | 7 285 | 651 006 | 1 519 333 | 817 928 | 3 241 124 |
| Пасиви | | | | | | | |
| Задължения към ПОК | 3 058 | - | - | - | - | - | 3 058 |
| Други задължения | 980 | 1 318 | 483 | - | - | 25 | 2 806 |
| Общо пасиви | 4 038 | 1 318 | 483 | - | - | 25 | 5 864 |

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.4. Законов риск

„Законов риск” – включва всички рискове за портфейла, свързани с промени в КСО и други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на Фонда. Подобни промени могат да доведат до загуба на пазарна стойност при привеждането на портфейла в регулация.

Ръководството наблюдава законовия риск чрез отчитане на вероятността за промени в нормативната база и разглеждане на алокацията на инвестициите спрямо тези ограничения.

3.5. Политически риск

„Политически риск” – произтича от появата 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 които Фондът осъществява своята дейност.

Ръководството наблюдава политическия риск чрез присъдения кредитен рейтинг на държавата-емитент, съответно на държавата по седалище на емитента/контрагента, както и наблюдение на политическата обстановка в държавата-емитент, съответно на държавата по седалище на емитента/контрагента.

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 фондове в България, и диверсифицира инвестиционния портфейл по всеки един от споменатите 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 нетните активи.

Експозициите към инвестиции надвишаващи 5% от нетните активи на УПФ са ДЦК на Република България, Германия, Румъния, Италия и САЩ. (31.12.2021 г.: Република България, Германия, Румъния и Италия), както и паричните средства в банката-позачител.

Таблиците по-долу представят концентрацията по географски региони на акции, дялове и права към 31 декември 2022 и 31 декември 2021:

| В хиляди лева | | | | Към 31 декември 2022 | |
|---|---------------|----------------|----------|----------------------|----------------|
| | България | Европа | Япония | САЩ | Общо |
| Индексни фондове (ЕТФ) | - | 155 457 | - | 284 578 | 440 035 |
| АДСИЦ | 8 017 | - | - | - | 8 017 |
| Акции | 61 127 | 96 460 | - | 188 394 | 345 981 |
| Дялове | 3 312 | - | - | - | 3 312 |
| Акции / дялове на алтернативни инвестиционни фондове / по чл. 176, ал. 1, т. 13 от КСО/ | - | 1 269 | - | - | 1 269 |
| Общо акции, дялове и права | 72 456 | 253 186 | - | 472 972 | 798 614 |

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.6. Риск от концентрация, продължение

| В хиляди лева | | | | | Към 31 декември 2021 | |
|-----------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------------|--|
| | България | Европа | Япония | САЩ | Общо | |
| Индексни фондове (ЕПФ) | - | 131 215 | 85 407 | 404 171 | 620 793 | |
| АДСИЦ | 7 675 | - | - | - | 7 675 | |
| Акции | 62 550 | 50 573 | | 71 814 | 184 937 | |
| Дялове | 3 930 | - | - | - | 3 930 | |
| Общо акции, дялове и права | 74 155 | 181 788 | 85 407 | 475 985 | 817 335 | |

3.7. Влияние върху дейността и финансовото състояние на Фонда

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

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

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Действащо предприятие

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

Войната и нейните преки и косвени последици засегнаха субекти, различни от тези, имащи преки интереси в участващите държави, например като следствие от експозицията на цените на енергията и ръста на инфлацията, прекъсването на доставките на определени компоненти, колебанията в цените на суровините и обменните курсове, повишаващите се лихвени проценти, както и възможността за продължителен икономически спад.

Оценка на финансовите инструменти

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

- Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които пряко или косвено са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котиран цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котиран цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

Оценка на финансовите инструменти, продължение

- Ниво 3 - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котирани цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите.

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Следната таблица представя техниките за оценяване, използвани при оценяването на справедливите стойности на Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

| Вид на финансовия инструмент | Справедлива стойност на 31.12.2022 | Техника за оценяване | Значими ненаблюдаеми входящи данни | Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност |
|------------------------------|------------------------------------|---|---|--|
| Акции | 638 | Метод на нетната балансова стойност на активите (НСА) | НСА не е пазарна оценка на активите | Не се наблюдава чувствителна разлика м/у оценката на активите и пазарните стойности на оценяваните активи. |
| Акции | 5 779 | Метод на дисконтираните парични потоци | Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент и очаквания темп на растеж | Увеличаване (намаляване) на очаквания ръст с 1% би довело до увеличение (намаление) на стойността с 1 883 хил.лв. (0.09% от нетните активи на фонда). Увеличение (намаление) на дисконтовия фактор от 1% би довело до намаление (увеличение) на стойността с 1 073 хил.лв.. |
| Корпоративни облигации | 207 | Дисконтирани парични потоци | Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент | Увеличение (намаление) на нетния марж с 1% би довело до увеличение (намаление) с 736 хил.лв. Увеличение (намаление) на дисконтовия фактор с 1% ще доведе до намаление (увеличение) на стойността с 4 хил.лв. |

| Вид на финансовия инструмент | Справедлива стойност на 31.12.2021 | Техника за оценяване | Значими ненаблюдаеми входящи данни | Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност |
|------------------------------|------------------------------------|---|---|--|
| Акции | 943 | Метод на нетната балансова стойност на активите (НСА) | НСА не е пазарна оценка на активите | Чувствителна разлика м/у оценката на активите и пазарните стойности на оценяваните активи. |
| Акции | 9 108 | Метод на дисконтираните парични потоци | Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент и очаквания темп на растеж | Увеличаване (намаляване) на очаквания ръст с 1% би довело до увеличение (намаление) на стойността с 2 923 хил.лв. (0.09% от нетните активи на фонда). Увеличение (намаление) на дисконтовия фактор от 1% би довело до намаление (увеличение) на стойността с 1 701 хил.лв.. |
| Корпоративни облигации | 201 | Дисконтирани парични потоци | Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент | Увеличение (намаление) на нетния марж с 1% би довело до увеличение (намаление) с 1 916 хил.лв. Увеличение (намаление) на дисконтовия фактор с 1% ще доведе до намаление (увеличение) на стойността с 5 хил.лв. |

Приложения към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Справедливи стойности от Ниво 3

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

| <i>В хиляди лева</i> | Капиталови ценни книжа | Дългови ценни книжа | Общо |
|--|---------------------------|------------------------|--------------|
| Салдо на 1 януари 2022 | 10 051 | 201 | 10 252 |
| Печалби/ (Загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица | (92) | 24 | (68) |
| Покупки | - | - | - |
| Продадени и надежирани | - | (18) | (18) |
| Изходящи трансфери от Ниво 3 | (8 563) | - | (8 563) |
| Входящи трансфери към Ниво 3 | 5 021 | - | 5 021 |
| Салдо на 31 декември 2022 | 6 417 | 207 | 6 624 |

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

| <i>В хиляди лева</i> | Капиталови ценни книжа | Дългови ценни книжа | Общо |
|--|---------------------------|------------------------|---------------|
| Салдо на 1 януари 2021 | 1 804 | 198 | 2 002 |
| Печалби/ (Загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица | (173) | 19 | (154) |
| Покупки | - | - | - |
| Продадени и надежирани | - | (16) | (16) |
| Изходящи трансфери от Ниво 3 | (260) | - | (260) |
| Входящи трансфери към Ниво 3 | 8 680 | - | 8 680 |
| Салдо на 31 декември 2021 | 10 051 | 201 | 10 252 |

Приложения към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Таблиците по-долу показват балансовите и справяемите стойности на инвестициите и финансовите активи към 31 декември 2022 и 31 декември 2021 г., включително нивата им в йерархията на справяемите стойности. Не е включена информация за справяемите стойности на финансови активи, различни от тези оценявани по справедлива стойност, ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

| | | Балансова стойност | | Справяема стойност | | | | | |
|---|-------|-------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------|--------------|------------------|
| В хил. лева | Прил. | По справедлива стойност | Засми и вземания | Други финансови активи | Общо | Ниво 1 | Ниво 2 | Ниво 3 | Общо |
| Инвестиции по справедлива стойност | | | | | | | | | |
| Акции, дялове и права | 6 | 72 456 | - | - | 72 456 | 66 039 | - | 6 417 | 72 456 |
| Чуждестранни акции, дялове и права | 6 | 726 158 | - | - | 726 158 | 726 158 | - | - | 726 158 |
| Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 6 | 259 219 | - | - | 259 219 | 259 219 | - | - | 259 219 |
| Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 6 | 1 742 985 | - | - | 1 742 985 | 1 742 985 | - | - | 1 742 985 |
| Корпоративни облигации | 6 | 5 199 | - | - | 5 199 | 4 992 | - | 207 | 5 199 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | 6 | 48 563 | - | - | 48 563 | 48 563 | - | - | 48 563 |
| Деривативни активи, държани с цел управление на риска | 6.1.1 | 340 | - | - | 340 | - | 340 | - | 340 |
| | | 2 854 920 | - | - | 2 854 920 | 2 847 956 | 340 | 6 624 | 2 854 920 |

Ръководството на компанията счита, че балансовата стойност на вземания, парични средства и еквиваленти, асюзити, както и задължения с приблизително равна на справяемата им стойност поради техния краткосрочен характер.

Приложения към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

31 декември 2021

| | | Балансова стойност | | | Справедлива стойност | | | | |
|---|-------|-------------------------|------------------|------------------------|----------------------|------------------|--------------|---------------|------------------|
| В хил. лева | Прил. | По справедлива стойност | Засми и вземания | Други финансови активи | Общо | Ниво 1 | Ниво 2 | Ниво 3 | Общо |
| Инвестиции по справедлива стойност | | | | | | | | | |
| Акции, дялове и права | 6 | 74 155 | - | - | 74 155 | 64 104 | - | 10 051 | 74 155 |
| Чуждестранни акции, дялове и права | 6 | 743 180 | - | - | 743 180 | 743 180 | - | - | 743 180 |
| Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 6 | 263 593 | - | - | 263 593 | 263 593 | - | - | 263 593 |
| Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 6 | 1 855 376 | - | - | 1 855 376 | 1 855 376 | - | - | 1 855 376 |
| Корпоративни облигации | 6 | 5 082 | - | - | 5 082 | - | 4 881 | 201 | 5 082 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | 6 | 59 416 | - | - | 59 416 | 59 416 | - | - | 59 416 |
| Деривативни активи, държани с цел управление на риска | 6.1.1 | 1 219 | - | - | 1 219 | - | 1 219 | - | 1 219 |
| | | 3 002 021 | | | 3 002 021 | 2 985 669 | 6 100 | 10 252 | 3 002 021 |

Приложения към финансовия отчет

5. Парични средства и парични еквиваленти

| В хиляди лева | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Парични средства в разплащателни сметки в банки | 411 294 | 237 722 |
| | 411 294 | 237 722 |

Паличните към 31.12.2022 г. парични средства по текущи сметки на Фонда са в банката попечител (Алианц Банк България), с присъден кредитен рейтинг по Fitch BBB+ (2021г.: Fitch BBB+).

Изходящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, в размер на 150 042 хил. лв. (2021 г.: 115 100 хил. лв.) са били прихващани срещу входящи парични потоци на осигурени лица на база протоколи между фондовете (виж Приложение 11с).

6. Инвестиции по справедлива стойност

| В хиляди лева | 2022 | 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 259 219 | 263 593 |
| Корпоративни облигации | 5 199 | 5 082 |
| Акции, дялове и права | 72 456 | 74 155 |
| Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 1 742 985 | 1 855 376 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | 48 563 | 59 416 |
| Чуждестранни акции, дялове и права | 726 158 | 743 180 |
| | 2 854 580 | 3 000 802 |

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

Към 31 декември 2022г. Фондът има отворени сделки с деривативни финансови инструменти, които включват валутни форуърди за продажба на щатски долари. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи. Сделките с деривативни финансови инструменти не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени по справедлива стойност в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

| 31 декември 2022 | Валута | Падеж | Номинална стойност в оригинална валута |
|------------------|--------------|-------------|--|
| Валутен форуърд | Щатски долар | 23.01.2023г | 155 000 000.00 |
| Валутен форуърд | Щатски долар | 23.01.2023г | 155 000 000.00 |

Реализираните през 2022 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетени по справедлива стойност, са в размер на 51 728 хил. лв. Съответно реализираните печалби, от оценка на активи, чиито валутен риск е управляван, през 2022 г. са в размер на 51 480 хил. лв.

Към 31 декември 2021 г. Фондът има отворени сделки с деривативни финансови инструменти, които включват валутен форуърд за продажба на щатски долари и валутен форуърд за продажба на японска йена. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи. Сделките с деривативни финансови инструменти не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени по справедлива стойност в печалбата. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

Приложения към финансовия отчет

6. Инвестиции по справедлива стойност, продължение

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

| 31 декември 2021 | Валута | Падеж | Номинална стойност в оригинална валута |
|------------------|--------------|-------------|--|
| Валутен форуърд | Щатски долар | 24.01.2022г | 334 000 000.00 |
| Валутен форуърд | Японска йена | 24.01.2022г | 1 600 000 000.00 |

Реализираните през 2021 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 44 028 хил. лв. Съответно реализираните печалби, от оценка на активи, чийто валутен риск е управляван, през 2021 г. са в размер на 44 134 хил. лв.

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

| В хиляди лева | 2022 | 2021 |
|---|------------|--------------|
| - валутни деривативни финансови инструменти | 340 | 1 219 |
| | 340 | 1 219 |

7. Вземания

Вземанията на Фонда включват вземания, свързани с инвестиции (просрочени лихвени плащания, вземания за дивиденди и други) и други краткосрочни вземания.

| В хиляди лева | 2022 | 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Вземанията, свързани с инвестиции, които не са напълно обезценени включват: | 280 | 594 |
| - нетни вземания за главници | 185 | 489 |
| - нетни вземания за лихви | 95 | 105 |
| Вземания за дивиденди | 758 | 544 |
| Други вземания, свързани с инвестиции | 19 | 41 |
| Други текущи вземания | 1 | 202 |
| | 1 058 | 1 381 |

Към датата на съставяне на финансовия отчет са налице емитенти, които са регистрирали просрочие по дължими лихви и/или главници, водещи до предсрочна изискуемост на емисията. През 2022г. е начислена обезценка в размер на 308 хил. лв. по изброените емисии. Вземанията са надлежно предявени в рамките на съответните производства по несъстоятелност и присти от синдика.

Приложения към финансовия отчет

7. Вземания, продължение

Таблицата предоставя информация за начислените обезценки към края на отчетния период – данни за смисля, процент за извършената обезценка и стойност.

31 декември 2022

В хиляди лева

| Емитент | ISIN | Вземане преди обезценка към 31 декември 2022 | Начислена обезценка през 2022г. | Общо обезценка към 31 декември 2022 | Нетно вземане към 31 декември 2022 | % Обезценка |
|-------------------------------------|--------------|--|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------|
| “Фаринг” ЕАД | BG2100015069 | 2 290 | 105 | 2 009 | 280 | 87.77% |
| „Еврокредит” ЕАД | BG2100047062 | 274 | 18 | 274 | - | 100% |
| Northern Lights Bulgaria | XS0834163601 | 13 181 | - | 13 181 | - | 100% |
| “Никром” АД | BG2100044069 | 59 | 80 | 59 | - | 100% |
| „Балканстрой Инженеринг Груп” АД | BG2100009062 | 1 640 | 97 | 1 641 | - | 100% |
| ACCENTURE PLC - CL A | IE00B4BNMY34 | - | 8 | - | - | - |
| | | 17 444 | 308 | 17 164 | 280 | |

31 декември 2021

В хиляди лева

| Емитент | ISIN | Вземане преди обезценка към 31 декември 2021 | Начислена обезценка през 2021г. | Общо обезценка към 31 декември 2021 | Нетно вземане към 31 декември 2021 | % Обезценка |
|-------------------------------------|--------------|--|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------|
| “ЕВРОЛИЗИНГ” ЕАД | BG2100025076 | - | 9 | - | - | 100% |
| “Фаринг” ЕАД | BG2100015069 | 2 185 | 184 | 1 905 | 280 | 87.19% |
| „Еврокредит” ЕАД | BG2100047062 | 258 | 15 | 256 | 2 | 99.22% |
| Northern Lights Bulgaria | XS0834163601 | 12 413 | - | 12 413 | - | 100% |
| “Никром” АД | BG2100044069 | 748 | 82 | 436 | 312 | 58.32% |
| „Балканстрой Инженеринг Груп” АД | BG2100009062 | 1 543 | 98 | 1 543 | - | 100% |
| | | 17 147 | 388 | 16 553 | 594 | |

8. Задължения

Задълженията на Фонда включват задължения за начислени такси и удържки към Компанията и други краткосрочни задължения.

| В хиляди лева | 2022 | 2021 |
|--|--------------|--------------|
| Задължения към ПООК „ДСК – Родина” АД, в т.ч. | 3 359 | 3 058 |
| - за такси от осигурителни вноски | 1 240 | 1 015 |
| - за инвестиционна такса | 2 119 | 2 043 |
| Задължения за превеждане на средства за лица променили осигуряването си от УПФ във фонд на ДОО съгласно чл. 4Б | 5 721 | 2 781 |
| Други краткосрочни задължения | 31 | 25 |
| | 9 111 | 5 864 |

Приложения към финансовия отчет

9. Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителната компания

| В хиляди лева | 2022 | 2021 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Такси и удържки | | |
| Удържка от осигурителни вноски | 14 527 | 12 009 |
| Инвестиционна такса | 23 768 | 22 028 |
| | 38 295 | 34 037 |

10. Резерви

10.1. Резерви за гарантиране на минимална доходност, образувани от Фонда и пенсионноосигурителното дружество

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията е задължена да постига минимална доходност при управлението на активите на Фонда. Минималната доходност се определя от съответния регулативен орган на базата на постигнатата доходност от управлението на активите на всички фондове от съответния вид за предходния 24-месечен период, съгласно Наредба № 12 от 10.12.2003 г. на КФН. За гарантиране на минималната доходност се създават резерви във Фонда и Компанията.

Когато постигнатата доходност от Универсалния пенсионен фонд е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за съответния вид пенсионен фонд или превишава с 3 процентни пункта средната - което от двете числа е по-голямо, средствата от доходността над този процент се заделят за резерв от съответния фонд (*Резерв за гарантиране на минимални вноски, образуван във Фонда*). Стойността на резерва не може да надвишава 1 на сто от нетните активи на Фонда.

Задължително за гарантиране на минимална доходност при управление на Фонда, Компанията създава *Резерв за гарантиране на минимална доходност*. Резервът за гарантиране на минимална доходност се заделя към края на всеки месец като процент от нетните активи на Фонда, определен съгласно изискванията на КСО. Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Компанията като размерът му не може да е по-малък 0.5% и по-голям от 1,5% (31.12.2020 г.: не по-малък от 1% и не по-голям от 3%) от стойността на нетните активи на фонда, намалени със стойността на резерва за гарантиране на минимална доходност, формиран в съответния фонд, съгласно изискванията на КСО.

Ако постигнатата доходност на Универсалния пенсионен фонд е под минималната доходност, разликата се покрива от резерва във Фонда. Когато средствата от резерва във Фонда не са достатъчни, Компанията покрива недостига със средствата от резерва, формиран в Компанията. В случай, че се наложи използването на резерв за гарантиране на минималната доходност, Компанията прехвърля средства към съответния фонд и тези средства се разпределят по партидите на осигурените лица.

Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда за последния 24-месечен период 31.12.2020 – 30.12.2022 г. е отрицателна и възлиза на -5,31% и надхвърля определения минимален размер на минимална доходност съгласно Наредба № 12 от 10.12.2003 г. на КФН. Постигнатата доходност не изисква образуване на резерв за гарантиране на минималната доходност във Фонда.

10.2. Резерв за гарантиране на brutните вноски, образувани от пенсионноосигурителното дружество

За гарантиране сумата на brutния размер на преведените във Фонда вноски, Компанията създава *резерв за гарантиране на brutния размер на вноските (резерв за гарантиране на brutните вноски)*. Изисквания към формирането, изчисляването и поддържането на *резерва за гарантиране на brutния размер на вноските*, догъвяването на резервите до изискуемия размер и освобождаването на средства от тях се определят в КСО и Наредба на КФН. Резервът се създава през 2021 г. като в него се прехвърлят средствата, освободени от резерва за гарантиране на минимална доходност в резултат на промени в КСО, влизащи в сила през 2021 г.

Резервът се формира от:

1. собствени средства на пенсионноосигурителното дружество;
2. прехвърлените средства по реда на чл. 193а, ал. 4, т. 2 от Кодекса;
3. средствата, преведени по чл. 192б, ал. 6, т. 1 и ал. 8 от Кодекса.

Приложения към финансовия отчет

10. Резерви

10.2. Резерв за гарантиране на brutните вноски, образувани от пенсионноосигурителното дружество, продължение

Резервът за гарантиране на brutния размер на вноските се заделя към края на всеки месец в размер на 0.5% от нетните активи на Универсален пенсионен фонд, изчислена към края на последния работен ден на съответния месец.

11. Средства на осигурени лица, прехвърлени от/ към други пенсионни фондове

| <i>В хиляди лева</i> | 2022 | 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове | 398 692 | 360 687 |
| Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове | (150 042) | (115 100) |
| Входящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове | 248 650 | 245 587 |
| Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове | 195 158 | 138 130 |
| Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове | (150 042) | (115 100) |
| Изходящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове | 45 116 | 23 030 |
| Нетни парични потоци от други пенсионни фондове | 203 534 | 222 557 |

12. Нетни приходи от лихви

| <i>В хиляди лева</i> | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 4 568 | 4 197 |
| Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 17 690 | 15 895 |
| Корпоративни облигации | 429 | 452 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | 794 | 733 |
| Парични средства в разплащателни сметки в банки | (952) | (3 341) |
| Депозити | 131 | - |
| | 22 660 | 17 936 |

13. Нетни печалби от оценка на инвестиции по справедлива стойност

| <i>В хиляди лева</i> | 2022 | 2021 |
|---|------------------|---------------|
| Акции, дялове и права | (1 699) | 20 154 |
| Чуждестранни акции, дялове и права | (164 497) | 119 790 |
| Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | (48 980) | (8 608) |
| Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | (243 687) | (30 777) |
| Корпоративни облигации | 125 | 527 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | (10 853) | (1 151) |
| Деривативни финансови инструменти | (51 728) | (44 028) |
| | (521 319) | 55 907 |

Приложения към финансовия отчет

14. Оповестяване на свързани лица

За УПФ „ДСК – Родина“ свързани лица са ПОО „ДСК - Родина“ АД, „Банка ДСК“ ЕАД като неин мажоритарен акционер, ОТП Банк като мажоритарен акционер в капитала на „Банка ДСК“ ЕАД, всички дружества, които са част от финансовата група на „Банка ДСК“ ЕАД и ОТП Банк, както и ключовия ръководен персонал на ПОО ДСК – Родина АД.

Сделките с ПОО „ДСК – Родина“ АД се състоят от такси и удържки, регламентирани съгласно КСО и Правилника за дейността на Фонда, като те са разглеждани по – подробно в приложение 9, а задълженията на Фонда към Компанията са оповестени в приложение 8. Задълженията на Фонда към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им. През 2022 г., респ. 2021 г., УПФ „ДСК – Родина“ не е осъществявал сделки със свързани лица извън таксите и удържките, оповестени по-горе.

15. Данъчно облагане

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

Приходите от инвестиране на активите на фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физически лица. Услугите по допълнителното пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

16. Събития след датата на отчета

Съгласно взето решение на Надзорния съвет на ПОО „ДСК-Родина“ АД от 22.12.2022 г., са извършени промени в състава на Управителния съвет на ПОО „ДСК-Родина“ АД, като считано от 01.01.2023 г. Румяна Боянова Сотирова и Диана Дечева Митева са освободени като членове на Управителния съвет на ПОО „ДСК-Родина“ АД. Решението за промяна на състава на Управителния съвет на ПОО „ДСК Родина“ е вписано в Търговския регистър на 09.01.2023 г.

Реализираната доходност към датата на одобрение на отчета показва несъществено увеличение спрямо нейния размер към 31 декември 2022 г.

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