

**ППФ “ДСК – РОДИНА”**

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

**31 декември 2022 година**

## **ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

### **Надзорен съвет:**

Виолета Маринова Спасова – председател  
Чаба Паги – 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, МОА София, София Тауър, ет.4

[www.dskrodina.bg](http://www.dskrodina.bg)

### **Банка-попечител:**

„Алианс Банк България“ АД

### **Известни за нас посредници:**

„БКС Брокер България“ ЕООД  
„Универсал Брокъри“ АД  
„Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД  
„Асвалт Кемпънг Спартанс“ АД  
„Ситигруп Словъ Каргетс Мингел“  
„Ситигруп Словъ Каргетс Юри“ АД  
„София емпрайтърска селкцион“ АД  
„Опшън Европа“ АД към Българска КСГ  
„Еконт Трейдинг“ АД

**ДОКЛАД**

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА**

**ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ДСК-РОДИНА“**

**ЗА 2022 ГОДИНА**

## **I. Обща информация за фонда**

Професионален пенсионен фонд „ДСК Родина“ (наричан по долу за краткост ППФ „ДСК – Родина“ или Фонда) е регистриран по фирмено дело №14246/2000 г. с решение на Софийски градски съд от 2004 г. наименованието на фонда е променено на ППФ „ДСК – Родина“. Сediлището и адресът на управление на Фонда е: София 1303, бул. „Ал. Стамболийски“ №101, Мол София, Софил 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 професионален фонд № 342 – ППФ 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 Професионален пенсионен фонд подлежат всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд, с изключение на тези, които са избрали да се осигуряват във фонд „Пенсии“ на Държавното обществено осигуряване. Осигуряването се осъществява на капиталово покритиев принцип на базата на дефинирани вноски с 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 сметките на Фонда. Индивидуалните партиди се водят в левове и в дилони. Всяка дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е равна 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 дилони 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 ППФ „ДСК – Родина“.

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 нарежданата на Компанията за разпореджани със средствата на Фонда. Банката-попечител на ППФ „ДСК – Родина“ е ТБ „Алианс Банк България“ АД.

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

### **Финансов надзор**

Надзор върху управлението на Фонда се осъществява от Комисия за финансов надзор – специализиран държавен орган с правомощия да регулира и осъществява надзор на капиталовия, застрахователния и пазара на допълнителното пенсионно осигуряване ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)).

### **Съвместен финансов одит**

Годишните финансови отчети на Компанията и ППФ „ДСК Родина“ задължително се проверяват и заверяват съвместно от две одиторски дружества, които са регистрирани одитори съгласно Закона за независимия финансов одит в България. През отчетната финансова година за одитори на Компанията и Фонда бяха

избрани „Ърнст и Янг Одит“ ООД и „АФА“ ООД - едни от водещите организации в страната, предоставящи професионални услуги в сферата на одита.

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

## II. Пазарен дял

### По брой осигурени лица

Към 31 декември 2022 г. ППФ „ДСК-Родина“ достига **17.45 %** пазарен дял по брой осигурени лица. Това представлява нарастване със **98 базисни точки** спрямо 31.12.2021 г.

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

Наименование на професионален пенсионен фонд	31.12.2022 г. (в %)	31.12.2021 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ППФ „Доверие“	23.65	22.63	1.02
ППФ „Съгласие“	13.39	14.05	-0.66
ППФ „ДСК-Родина“	17.45	16.47	0.98
ЗППФ „Алианс България“	14.83	15.26	-0.43
„ППФ ОББ“	6.84	7.20	-0.36
ППФ „ЦКБ - Сила“	9.65	10.26	-0.61
„ППФ - Бъдеще“	4.78	4.94	-0.16
ППФ „Топлина“	6.37	6.33	0.04
ППФ „Пенсионноосигурителен институт“	2.78	2.86	-0.08
ППФ „ДАЛБОГГ: ЖИВОТ И ЗДРАВЕ“	0.26	-	0.26

### По управлявани активи

Към 31 декември 2022 г. ППФ „ДСК-Родина“ достига **18.69%** пазарен дял по активи, което представлява нарастване със **23 базисни точки** спрямо 31.12.2021 г.

В следващата таблица е представена сравнителна информация за пазарните дялове на всички професионални 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 професионален пенсионен фонд	31.12.2022 г. (в %)	31.12.2021 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ППФ „Доверие“	23.35	23.37	-0.02
ППФ „Съгласие“	15.52	15.33	0.20

Наименование на професионален пенсионен фонд	31.12.2022 г. (в %)	31.12.2021 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ППФ „ДСК-Родина“	18.69	18.46	0.23
ППФ „Алианс България“	16.61	17.55	-0.94
„ППФ ОБЪ“	6.31	6.92	-0.61
ППФ „ЦКБ - Сила“	10.26	9.81	0.45
„ППФ Бъдеще“	2.90	2.66	0.24
ППФ „Топлина“	4.56	4.32	0.24
ППФ „Пенсионноосигурителен институт“	1.59	1.58	0.00
ППФ „ДАЛБОГГ: ЖИВОТ И ЗДРАВЕ“	0.21	-	0.21

### III. Осигурителна дейност

#### Общ брой осигурени лица

Към 31 декември 2022 г. в ППФ „ДСК-Родина“ членуват 56 210 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска. През 2022 г. броят на осигурените лица е нараснал нетно с 3 995 лица или с 7.65 % спрямо края на 2021 г. Съгласно публикуваната предварителна информация на уеб сайта на КФН, през същия период пазарът по допълнително задължително пенсионно осигуряване в ППФ е нараснал нетно с 4 869 лица или с 1.54 % спрямо края на 2021 г. Нетният ръст на осигурените лица през 2022г. на ППФ „ДСК-Родина“ представлява 82.05 % от нетния ръст на пазара.

#### Лица, постъпили във фонда

- Приличането на осигурени лица чрез преквърляне от други професионални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества е приоритетно направление на търговската дейност през отчетната година. Броят на лицата, постъпили през 2022 г. във Фонда чрез преквърляне от други професионални фондове е 7 947 лица, с 3.01 % повече от предходната година (7 715 бр.).
- Броят на новоосигурените лица, направили първоначален избор или служебно разпределени във Фонда поради неупражнено право на личен избор е съответно 716 лица, спрямо 1 130 за предходната година. Това представлява 5.87 % дял от пазара на новоосигурени лица (според оповестената предварителна информация на уеб сайта на КФН).

#### Лица, напуснали фонда

През 2022 г. общо 4 668 лица са напуснали Фонда, спрямо 3 721 през 2021 г. По причини/основание за напускане разпределението е както следва:

- 3 496 лица са променили участието си и са преквърлили средствата си в друг професионален фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество;
- 198 лица са променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО, като си избрали да се осигуряват изцяло във фонд „Пенсию“ на Държавното обществено осигуряване;
- 511 лица са се възползвали от правото си на ранно пенсиониране по реда на чл. 69б от КСО и са преквърлили натрупаните средства във фонд „Пенсию“ на Държавното обществено осигуряване;
- 370 лица са с преустановено участие поради настъпил осигурителен случай „смърт“ и упражнили права на наследниците;
- 93 лица са изтеглили средствата си по реда на чл. 172 от КСО във връзка придобито право на пенсия по реда на част първа от КСО, без да е придобито право на срочна професионална пенсия.

#### **Постъпления от осигурителни вноски**

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски, заедно с получените лихви от НАП са в размер на 25 552 хил. лв., като за сравнение през 2021 г. те са 22 558 хил. лв. или през 2022 г. има 13,27% ръст на тези постъпления.

#### **Прехвърлени средства от/към други ППФ**

През 2022 г. в ППФ „ДСК-Родина“ от други професионални пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 34 343 хил. лв., а прехвърлените средства от фонда към други професионални пенсионни фондове са в размер на 17 290 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлените средства на осигурени лица от и към други ППФ е 17 053 хил. лв., спрямо 20 373 хил. лв. за 2021 г., което представлява 16,30% спад за отчетната година.

#### **Среден размер на постъпилите вноски**

Съгласно обобщената предварителна информация от уеб сайта на КФН, средният размер на месечните постъпления на едно осигурено лице за 2022 г. представлява 93,58 % от средния размер за целия пазар, докато за 2021 г. този размер е представлявал 106,14 % от средното за пазара.

#### **Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице**

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 4 573,06 лв., което представлява 104,50 % от средния размер за целия пазар (4 376,25 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 към Държавното обществено осигуряване**

През 2022 г. по реда на чл.4в от КСО в НОИ са прехвърлени средства в размер на 2 789 хил. лв.

#### **Изплатени средства при настъпил осигурителен случай**

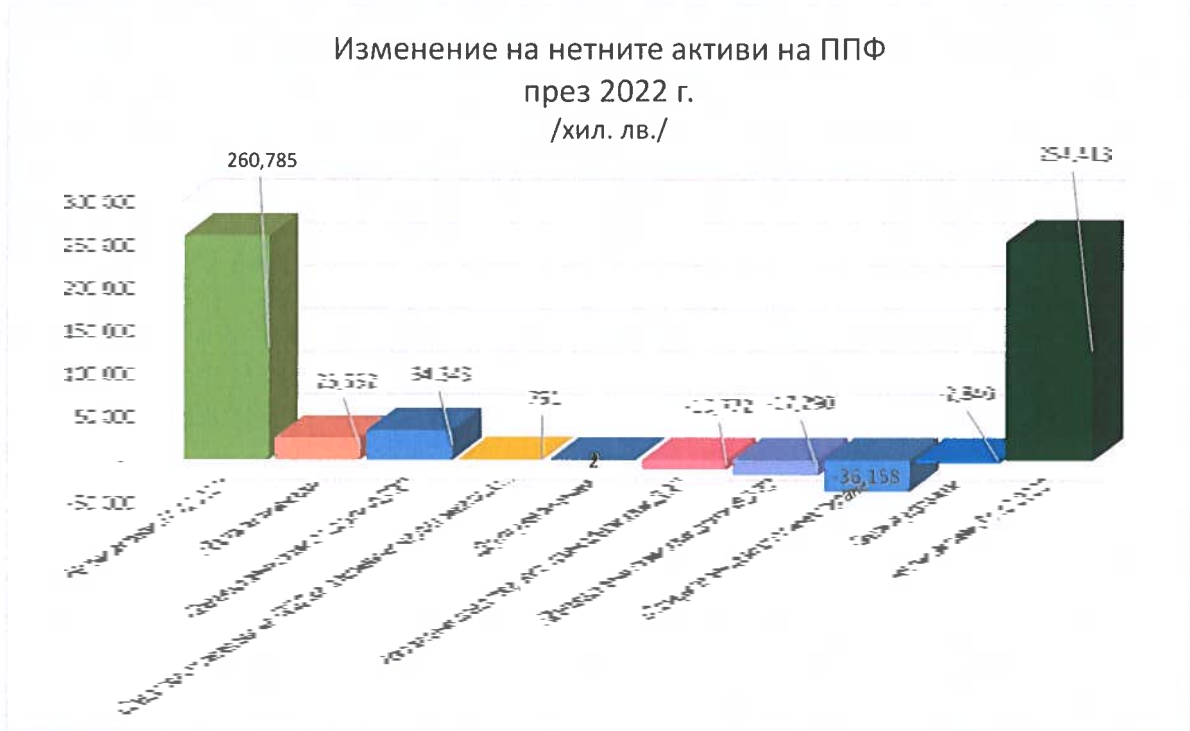
Изплатените средства от фонда през 2022 година са общо 7 983 хил. лв., разпределени както следва:

- 111 хил. лв. еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства на лица, които са се пенсионирали по реда на част първа от КСО, но не са придобили право на срочна професионална пенсия;
- 6 356 хил. лв. е общият размер на прехвърлените средства в НОИ по чл.69б от КСО за отчетната година;
- 1 187 хил. лв. изплатени суми на наследници на починали осигурени лица;
- 327 хил. лв. еднократно изплатени суми на до 50 на сто от средствата по индивидуалната партида при трайно намалена работоспособност над 89,99 на сто;
- 2 хил.лв. средства за еднократно или разсрочено изплащане по реда на чл.172 от КСО

#### IV. Нетни активи

Към 31 декември 2022 г. нетните активи на ППФ „ДСК-Родина“ са в размер на **254 413 хил. лв.** От началото на годината нетните активи са намалели с 6 372 хил. лв., което представлява **спад от 2.44 %** спрямо 31 декември 2021 г. За сравнение през същия период нетните активи за целия пазар са намалели с 51 339 хил. лв., което представлява спад от 3.63 % спрямо предходната година.

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



#### V. Инвестиционна дейност

Създаване седемте е инвестиционна дейност на пазарите. Средствата инвестирани в реална сектора, които от своя страна са в процес на реализация на дълговите инструменти и в частност в облигациите и реалните активи на пазарите. Тези инструменти са в процес на реализация и резултатите от продажбата са в процес на реализация. Тези инструменти са в процес на реализация и резултатите от продажбата са в процес на реализация.

Тези инструменти са в процес на реализация и резултатите от продажбата са в процес на реализация. Тези инструменти са в процес на реализация и резултатите от продажбата са в процес на реализация.

Тези инструменти са в процес на реализация и резултатите от продажбата са в процес на реализация. Тези инструменти са в процес на реализация и резултатите от продажбата са в процес на реализация.



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.

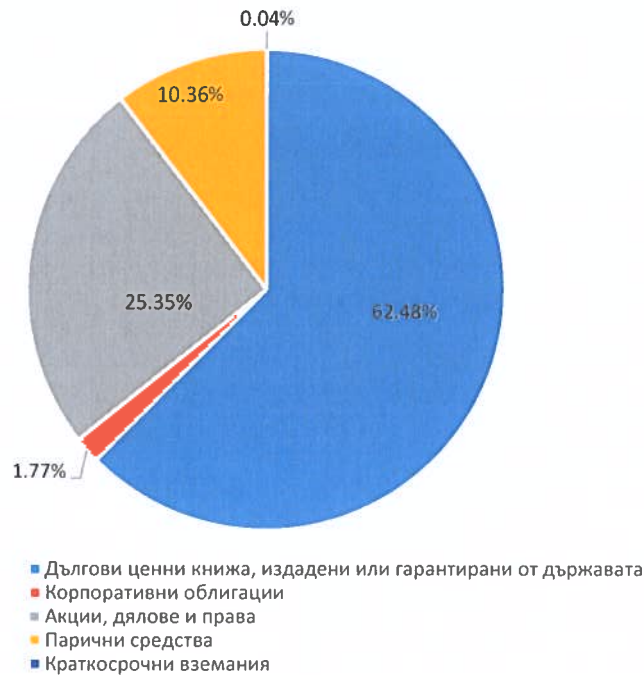
Описаната по-горе среда направи управлението на инвестиционни портфейли изключително предизвикателна задача. В рамките на годината постепенно увеличавахме алокацията към средносрочни и дългосрочни ДЦК на Германия и САЩ на база на очакванията ни за забавяне на глобалната икономика и предстояща рецесия. Успоредно с това, в началото на годината измахихме 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 наглежа 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 ПФ имат следното разпределение:

### Разпределение на активите на ППФ ДСК - РОДИНА



### Структура на инвестиционния портфейл

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

Инвестиционни инструменти	31.12.2022 г.		31.12.2021 г.	
	Балансова стойност (в хил. лв.)	Отн. дял в %	Балансова стойност (в хил. лв.)	Отн. дял в %
<b>Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.</b>	<b>28 715</b>	<b>11.22</b>	<b>29 413</b>	<b>11.24</b>
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	20 111	7.86	20 586	7.86
Корпоративни облигации	453	0.18	443	0.17
Акции, дялове и права	8 151	3.19	8 384	3.20
<b>Чуждестранни финансови активи, в т.ч.</b>	<b>200 550</b>	<b>78.38</b>	<b>215 736</b>	<b>82.41</b>
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	139 766	54.63	150 252	57.40
Корпоративни облигации	4 077	1.59	4 978	1.90
Акции, дялове и права	55 707	22.16	60 506	23.11
Парични средства	26 500	10.36	16 471	6.29
Вземания, в т.ч.	90	0.04	162	0.06
Вземания, свързани с договори за валутен форуърд	28	0.01	100	0.04
<b>Балансови активи общо</b>	<b>255 855</b>	<b>100.00</b>	<b>261 782</b>	<b>100.00</b>

#### Нетен резултат от инвестиране

През отчетния период реализираният нетен резултат от инвестиране на активите на ППФ „ДСК – Родина“ е отрицателен в размер на 36 158 хил. лв., за сравнение през 2021 г. е бил положителен в размер на 10 741 хил. лв.

Нетен резултат от инвестиране по елементи	2022 (в хил. лв.)	2021 (в хил. лв.)
Нетни приходи от лихви	1 871	1 590
Нетни печалби от оценка на финансови активи по справедлива стойност и печалбата или загубата	(42 192)	5 171
Нетни печалби/ (загуби) от сделки с финансови активи	490	(83)
Приходи от дивиденди	1 074	740
Нетни печалби/ (загуби) от валутна преоценка	2 598	3 335
Други приходи	26	16
Други разходи	(17)	(26)
Разходи за обезщетения	(8)	(11)
<b>Общо реализирана нетна печалба</b>	<b>(36 158)</b>	<b>10 741</b>

#### Доходност

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

Наименование на професионален пенсионен фонд	Доходност
ППФ „Долорие“	3,97%
ППФ „Съгласие“	0,76%
<b>ППФ „ДСК-Родина“</b>	<b>-3,07%</b>
ИИПФ „Алианс България“	-2,70%
“ППФ ОБС“	-3,12%
ППФ „ЦКБ Сила“	2,80%
ППФ „Бъдещо“	1,11%
ППФ „Топлина“	-2,76%
ИИПФ „Пенсионноосигурителен институт“	0,14%
<b>Немодифицирана претеглена доходност</b>	<b>-2,21%</b>

#### VI. Управление на риска

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

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

- Пазарен риск
- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Законови 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, свързани с отделните класове финансови активи са:

- **ликвен** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, поради изменение на нивото на ликвидния 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;
- **ценен** 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 редуциран 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 сключили 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 притежаните от Фонда инвестиции Компанията сключва договори за валутен фyuрyрд. Ефективността на сключените сделки за намаляване на инвестиционните рискове се наблюдава и оценява текущо от отговорните лица и шипа. Информация за деривативни финансови инструменти, държани с цел управление на риска е предоставил 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, иерархична страна по борсови и извънборсови сделки, векци и държавните, в които те извършват дейност. Кредитният риск произтича основно от дълговите финансови инструменти, свободните парични средства и деривативните деривати.

**Ликвиден риск** е рискът от загуби при неочаквани продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Управлението на ликвиден 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 привиждането на портфейла в съответствие с регулаторните изисквания.

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

**Риск от концентрация** е рискът от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към един емитент, група свързани лица, към един и същ икономически отрасъл или географска област. Компанията управлява пенсионните фондове като прилага мерки за добър 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 оперативни 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 клиентите фирмената комуникация чрез алтернативни комуникационни канали. Още от началото на 2021 г. бяха приложени подходящи мерки за осигуряване на непрекъснатост на дейността на компанията. Осигурени бяха всички необходими средства и условия за ограничаване на риска за здравето на служителите на компанията при работа в офисна среда, вкл. съкратено работно време и работа по график. По отношение на корпоративните устройства от създадената временна ИТ инфраструктура, 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 неа фондове.

## **VII. Цели за управлението на фонда**

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

- нарастване на пазарните дялове на Фонда спрямо останалите професионални пенсионни фондове както по осигурени лица, така и по управлявани активи;
- 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. Настъпни събития след края на отчетния период

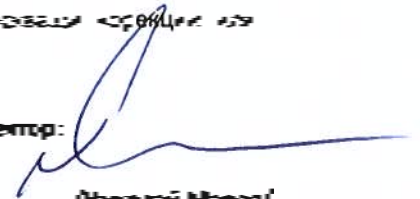
През 2023 г. са извършени промени в състава на Управителния съвет на ТОО „ДСК-Родина“ АД, като съгласно ст. 91.11. 2023 г. Румяна Боянова Сотирова и Димитрина Дочева Митова са освободени като членове на Управителния съвет на ТОО „ДСК-Родина“ АД, съгласно взето решение на Надзорния съвет на ТОО „ДСК-Родина“ АД.

Общи отписания по този начин събития след края на отчетния период, извършени корекции на отговорностите във финансов отчет на Фонда.

Дата: 17.03.2023 г.



Главен изпълнителен директор:

  
/Николай Марески/

Изпълнителен директор:

  
/Михаил Сотиров/



## Ключови одиторски въпроси

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

Ние изтъкваме нашите отговорности, описани в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, в т.ч. по отношение на тези въпроси. Съответно, нашият одит включва изпълнението на посочените разработени в отчет на нашата страна на одиторските от съществени несправедливи отчитания във финансовия отчет. Резултатите от нашите одиторски процедури, включително процедурите, изпълнени да адресирам въпросите по-долу осигуряват база за нашето мнение относно одита на посочения финансов отчет.

Ключов одиторски въпрос

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

### Оценка на инвестиции по справедлива стойност

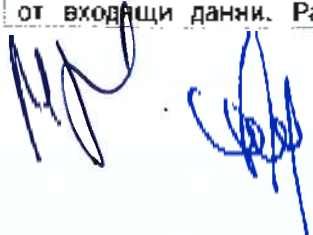
Оповестяванията на Фонда по отношение на инвестициите по справедлива стойност са включени в Пояснително приложение 2.8.1 Инвестиции на пенсионния фонд, Пояснително приложение 2.8.5 Принципи за оценка по справедлива стойност, Пояснително приложение 4 Използване на счетоводни преценки и предположения и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

Портфейлът на Фонда от инвестиции по справедлива стойност, различни от деривативни финансови инструменти, към 31 декември 2022 година е в размер на 229,265 хил. лв., което представлява 89.61% от общата сума на активите на Фонда към тази дата. Тези инвестиции се разглеждат като ключов фактор за промените в нетните активи на Фонда и размера на нетните му активи.

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

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

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





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

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

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

- Подлагане на критичен анализ на оценките на инвестиции на пенсионния фонд, които не са търгуеми на активни пазари. Този анализ е насочен основно към:
  - оценка на съответствието на моделите за оценка с изискванията на МСФО, приети от ЕС, и общоприетите практики при оценяването;
  - оценка на уместността на съществените основни допускания, 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 Глвна 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 степенята, до които 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.

Нимаме 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 верна 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 планира да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

## **Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет**

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали 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

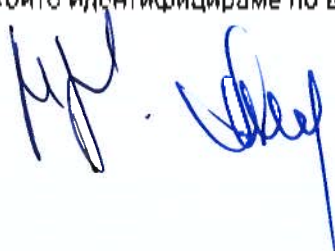


МОГАТ ДА ВЪЗНИКНАТ в РЕЗУЛТАТ на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да 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, отговорни за 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 посмано 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**

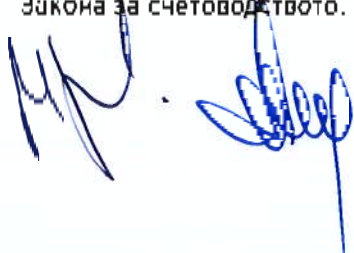
### ***Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството***

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 изискваните 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:

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

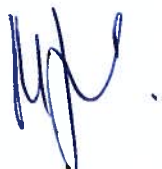


**Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит**

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 Професионален 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 милиони лева	Прим.	2022	2021
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	5	26 500	16 471
Инвестиции по справедлива стойност	6	229 265	245 149
Деривативни активи по справедлива стойност, зържани с цел управление на риска	6.1.1	28	100
Вземания	7	62	62
<b>Общо активи</b>		<b>255 855</b>	<b>261 782</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Задължения	8	1 442	997
<b>Общо пасиви</b>		<b>1 442</b>	<b>997</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>		<b>254 413</b>	<b>260 785</b>

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от стр. 4 до 32.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПФФ „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 „Ърнст 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
<b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
<b>Приходи/ печалби от управление на инвестиции и финансови активи</b>			
Нетни приходи от акции	13	1 871	1 590
Нетни печалби от валутна преценка		2 598	3 335
Приходи от дивиденди		1 074	749
Нетни печалби от сделки с инвестиции		-90	-
Нетни печалби от оценка на инвестиции по справедлива стойност	14	-	5 171
Други приходи		26	16
		6 059	10 861
<b>Увеличения, произтичащи от осигурителна дейност</b>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		25 552	22 558
Преизчислен средства за осигурени лица, преизчислени от други пенсионни фондове	12	34 343	33 350
Преизчислени средства от резерва на пенсионноосигурителната компания за покриване на разликата до минималната доходност		791	-
Други увеличения		2	-
		60 688	55 908
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>		66 747	66 769
<b>НАМАЛЕНИЯ</b>			
<b>Разходи/ загуби от управление на инвестиции и финансови активи</b>			
Нетни загуби от сделки с инвестиции		-	83
Нетни загуби от оценка на инвестиции по справедлива стойност	14	42 192	-
Разходи за обезщетения	7	8	11
Други разходи		17	26
		42 217	120
<b>Намалявания, произтичащи от осигурителна дейност</b>			
Изплатени средства на осигурени лица и техните наследници, и средства преведени към ПСН	10	10 111	10 208
Преизчислени средства към държавния бюджет			12
Преизчислени суми към други пенсионни фондове	12	17 290	12 977
Преизчислени средства в ДНФ			16
Напълнен запас и уъръжи в полза на пенсионноосигурителната компания	9	2 840	2 652
		30 902	25 865
<b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>		73 119	25 985
<b>УВЕЛИЧЕНИЕ/(НАМАЛЕНИЕ) НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА</b>		(6 372)	40 784
<b>НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА</b>		260 785	220 001
<b>НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА</b>		254 413	260 785

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страниците от 4 до 32.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПООК "ДСК Родина" АД и подписан на 17.03. 2023 г.

Николай Мирев

Главен изпълнителен директор

Михаил Сотиров

Изпълнителен директор

Емilia Велески

Финансов директор (съставител)

Финансов отчет, върху който е издаден олиторски доклад с дата: 26 март 2023 година

Олиторско дружество „Бриг и Янг Оут“ ООД	Олиторско дружество „ДФ“ ООД
--	------------------------------



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

В хиляди лева	Пряк.	2022	2021
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Постъпления, свързани с осигурени лица		25 552	22 558
Плащания, свързани с осигурени лица и техните наследници		(1 627)	(1 298)
Възстановени суми от НОИ		2	-
Изплатени средства към НОИ		(6 356)	(5 744)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от ППО към фонда на ДОО		(2 346)	(3 443)
Средства на осигурени лица, получени от други пенсионни фондове	12	19 667	21 262
Средства на осигурени лица, изплатени към други пенсионни фондове	12	(2 614)	(889)
Плащания към пенсионноосигурителната компания		(2 837)	(2 622)
Постъпления от резерва на пенсионноосигурителната компания за покриване на разликата до минималната доходност		791	-
Получени лихви		1 761	1 446
Получени дивиденди		977	720
Постъпления от продажба на инвестиции		127 316	191 201
Плащания за покупка на инвестиции		(150 156)	(225 725)
Нетни парични потоци от сделки с чуждестранна валута		(113)	359
Други парични потоци		12	(28)
<b>Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и парични еквиваленти за годината</b>		<b>10 029</b>	<b>(2 194)</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината</b>		<b>16 471</b>	<b>18 665</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на годината</b>	5	<b>26 500</b>	<b>16 471</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 32.

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

**Емilia Велева**  
 Финансов директор (съставител)

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

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



## Приложения към финансовия отчет

### 1. Станул и предмет на дейност

ПООК „ДСК – Родина“ АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване съобразно Лицензия №04 от 03.10.2000г. на Държавната агенция за осигуряване на пенсия, съгласно с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешително за управление на ПНФ „ДСК – Родина“ №342 – ПНФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор. На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за управление на Професионален самостоятелен пенсионен фонд осигурителен фонд „Родина“ (ДСКПНФ).

ДСКПНФ е регистриран на 01.12.2000 г. (офисното дело 14246/2000 г., с БУДССТАГ 130432485, с решение на СЪС от 23.01.2004 г. наименованието на ДСКПНФ е променено на Професионален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (ПНФ „ДСК – Родина“, ПНФ или Фонд). Седмичното и адресът на управление на Компанията е гр София, пощенски код: 1303 бул. „Александър Стамболийски“ № 101, МКА София, София Таур, е.д.

Фондът се управлява от ПООК „ДСК – Родина“ АД (Компанията) и се представява ведно от двамата допълнителни директори или от допълнителен директор и прокурор. Фондът няма служители. Прет 2022 г. не са извършвани приходи в състав на Управителния съвет и Надзорния съвет на ПООК „ДСК – Родина“ АД. На 09.01.2023 г. е вписана промяна в състава на Управителния съвет на ПООК „ДСК – Родина“ АД (Приложение № 17).

Одговорен комитет и Надзорния съвет в Компанията подпомагат работата на УС в областта на лица изтоварени с общо управление, които извършват мониторинг и ползват достъпна контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на Компанията.

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

Във Фонда се осигурява за допълнително пенсия всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд, с включване на лицата, които са взривни да се осигуряват във фонда „Пенсия“ на Държавното обществено осигуряване. Осигурителното приношение е включен от данъци на скъпяване на пенсионирани пенсионер или от данъци на служебното разпределение във фонда.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични пенсионни отчисления, чиито размер се определя в Кодекса за социално осигуряване. Притоците за допълнително задължително пенсионно осигуряване в средата, преживяват от друг фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, се зачисляват и изрушват 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 ПНФ „ДСК – Родина“.

Фондът осигурява следните пенсионни планове:

- Срочно професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд;
- Единоразово или разрочено плащане до 50% от брутовията сума по индивидуалната партида, при който плащане на работещите осигурени във 89.99 лв. сток;
- Единоразово или разрочено плащане на изрушваните средства по индивидуалната пенсионна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО;
- Единоразово плащане на цялата изрушана сума първично пенсиониране по смисъла на чл. 172 от КСО.

Размерът на сродната пенсия за ранно пенсиониране се определя на базата на изрушваните средства по индивидуалната партида, срока на получаване и технически лихвен процент, одобрен от КФН.

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да преживяват изрушваните средства по индивидуалната партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество при условията на чл. 171 от Кодекса за социално осигуряване.

Осигурените лица имат право да променят осигуряването си от ПНФ или фонд „Пенсия“ на държавното обществено осигуряване /ДСО/ съобразно условията на Кодекса за социално осигуряване.

## Приложения към финансовия отчет

### 1. Статут и предмет на дейност, продължение

Съгласно КЗЗ са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За облекчаване на дейността си и в съответствие с политиката на КЗЗ, Компанията, управляваща Фонда, сключва договор за инвестиционни услуги с банка - депозител, която сключва всички акции на Фонда. Компанията е сключила договори с шест различни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управлението на активите на Фонда.

Индивидуалните партове на осигурените лица се издат в лев и в долар. Всеки лев представлява пропорционална част от цените акции на Фонда. Стойността на един лев се определя всеки работен ден като стойност на ценните акции на Фонда към края на преходния работен ден се разделя на общия брой дялове на Фонда към същия ден. Така изчислената стойност от един лев е вълана само за съответния ден.

Стойност на ценните акции на Фонда се определя като от стойността на ценните се принадлежат задълженията към Компанията за плащане на такси и удържки, както и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурени лица и пенсионери. Удържките като процент от всяка осигурителна вношка се плащират през следващото им в денонощие.

Патрунатите средства по индивидуалните партове на осигурените лица не подлежат на принудително плащане. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задължения на Компанията. Фондът не отговаря с активите си за дълби, възникнали в резултат на действия на Компанията, както и за дълби от дейността на Компанията.

Към 31 декември 2022 г. в ПНФ "ДСК - Родина" участват 56 210 осигурени лица.

### 2. Съществени счетоводни политики

#### 2.1 Приложими стандарти

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансов отчетване (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, в общият си обхват на рамката е общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Делегативните разпоредби на Закона за счетоводството - под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСЗ).

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

#### 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 предоставя сравнителна информация в този финансов отчет за една преходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се реракласифират (и преименуват), за да се постигне събяснимост спрямо промените в представянето в текущата година.

#### 2.4 Функционалната валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лев (BGN), закрепен до хиляда. Българският лев е функционалната валута на ПНФ.

## Приложения към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.5 Използване на оценки и допускания

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

Очакванията и основните допускания се преразглеждат през всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразглеждана, когато преразглеждането се отнася само до този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за значителни периоди, които са засегнати от оценки на неопределеността 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 преобладаващата и договорен лихвен процент, а за финансови активи по амортизирана стойност (включително и парични средства и парични еквиваленти) – чрез прилагане на метода на ефективната лихва.

Разликите от промяната на справедливата стойност на инвестициите до сараваданна стойност, както и разликата между сметната стойност и продажната цена при сделки с тях, се признават като текущи финансови приходи или разходи.

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

В сметка за паричните потоци получените лихви се представят намаляващо с плащелите лихви като част от покупната цена на приобретаемите през годината инвестиции.

#### 2.7 Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се оценяват при първоначалното им признаване във функционалната счетоводна валута на Компанията по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявен или фиксиран на Валутския паричен банк).

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

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2022	31 декември 2021
1 EUR (евро)	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 неосновния фонд

Инвестициите на ПФ се оценяват по справедлива стойност и включват дългови ценни книжа, публичен или гарантиран 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 активен пазар справедливата стойност се определя чрез прилагане на обикновени модели. Фондът прилага моделите, основани по справедлива стойност на дълга на уреждане. При първоначално признаване инвестициите на неосновния фонд се оценяват по справедлива стойност, за която се приема цената им на придобиване без разходите по съществуване на сделката. Разходите пряко свързани със сделката се признават и отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурявателите при придобиването им.

Когато пазарът предоставя инвестиции, за които не е възможно да се направят приблизителна оценка на справедливата стойност, се приема оваа принципата, поради която не се определя справедлива стойност.

Ценни книжа, които имат фиксирана цена на изплащане на пазара и които са придобити с цел да съответстват на дълженията на плана или на конкретна част от тях, могат да се оценяват на базата на окончателната им цена на изплащане, като се приема възможна порча на инвестицията до изплащане.

Когато пазарът предоставя инвестиции, за които не е възможно да се направят приблизителна оценка на справедливата стойност, като например чужди собствениости върху прелатриците, се използва принципата, поради който не се използва справедлива стойност. Дълговите инвестиции се оценяват по стойности, различни от пазарната или справедливата стойност, се използва и справедливата стойност.

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

Фондът отчита всички приходи и разходи, свързани с промените на справедливата стойност на инвестициите в отчети за промените в нетните активи на разположение на осигурявателите.

##### 2.8.2. Вземания и парични средства и парични еквиваленти

###### Първоначално признаване и оценяване

При първоначално признаване Фондът оценява парични средства и парични еквиваленти и вземания, изключващи се от 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 оценяване на сделката.

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

Покупките или продажбите на финансови активи, които условият изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действителна практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на дълга на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Фондът се е ангажирай да купи или продаде актива.

## Приложения към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти

##### 2.8.7. Изменения в парични средства и парични еквиваленти, продължение

###### Последното оценяване

За целите на последващото оценяване вземанията и паричните средства и парични еквиваленти на Фондът, включени в дейността му, се квалифицират като Финансови активи по дефиницията в стандарт 39.

Фондът оценява финансовите активи по амортизирана стойност, ако са удържани до края на срока, вложени по-рано:

- \* Финансовите активи се придобиват в рамките на бизнес сделка, която за нея извършва държавна с целта получаване на договорните парични потоци от това, и
- \* Условието на договор за финансовия актив позволява парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по срока и не зависят от други неизпълнени условия на главницата.

Финансовите активи по дефиницията за стойност включват се оценяват при прилагане на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП) и са преходят на обезценка. Амортизираната стойност се пресмята, като се вземат под внимание всякакви лихвови аннулиции или премии при придобиването и такава, или разходи, които са свързани с ЕЛП. Амортизираната по ЕЛП се включва във финансовите приходи в съответствие с формата на оценката на вестните активи по равнопоставеността на оценките на лихвовете.

###### Обезценки

Загубите, възникнали от обезценка, се признават в сметка за приходи в периода в който активът като съответен заемател – разходи за обезценка. В края на всеки отчетен период Фондът прилага корекции за загуби за очаквани кредитни загуби от вземанията и парични средства и парични еквиваленти. В края на всеки отчетен период Фондът интуитивно оценява на възможността в кредитния риск на съответния финансов инструмент. Фондът оценява загубата от обезценка за финансов инструмент по стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, ако кредитният риск на финансовия инструмент се е увеличила значително от първоначалното признание. Ако кредитният риск на финансовия инструмент не е значително увеличен от първоначалното признание, Фондът оценява загубата от обезценка за дълготраен финансов инструмент по стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

При оценката за свързване на значително увеличение на кредитния риск Фондът счита признава в риска от отсъствието на изпълнение през отчетния срок на финансовия инструмент, а не отсъствието в рамките на отчетния кредитен период. За да определи тази оценка, Фондът сравнява риска от настъпване на неплатежност по финансовия инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признание и в това отношение улеснява значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признание. Фондът разглежда както количествени, така и качествени информации, които е разумно и подходящи, включително исторически данни и информация за бъдещо развитие. Следната информация се касае средата при открития или кредитният риск се е увеличила значително след първоначалното признание:

- \* съществуващо или очаквано значително влошаване на кредитния (ако е наличен) или вътрешния кредитен рейтинг на финансовия инструмент;
- \* значително влошаване на външните пазарни индикатори за кредитен риск за дадения финансов инструмент, например значително увеличение на реалния лихвове, цените на сури за кредитно неплатежност за дължаника или предлагането на по-добро (или) състояние, до която свързаността с стойност на фонди отива в по-ниска от амортизираната му стойност;
- \* съществуващо или очаквано значително влошаване в бизнеса, финансови или икономически условия, които се очаква да причинят значително намаляване на способността на дължаника да изпълнява задълженията си;
- \* съществено или очаквано значително влошаване на операционните резултати на дължаника;
- \* значително увеличение на кредитния риск по отношение на други финансови инструменти на същия дължаник;
- \* влошаване или очаквано значително влошаване в резултативни, икономическата или същностивната среда на дължаника, която води до значително влошаване на способността на дължаника да изпълнява задълженията си по дълга.

## Предложения към финансов отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти, продължение

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

###### Обезпечка, продължение

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

Фондът решава следни за ефективността на използваните критерии при определянето дали има значително

увеличение на кредитния риск и ги определява, за да покаже, че критериите са в състояние да идентифицират значително увеличение на кредитния риск преди сумата да стане просрочена.

Фондът счита следните обстоятелства за показатели на неизпълнение за целите на управление на кредитния риск:

- \* нарушение на финансовите условия от страна на длъжника, или
- \* информацията, разработена вътрешно или получена от външни източници, показва, че е вероятно длъжникът да плати на кредиторите, включително на Фондът, по-малко (или да се отложи) от очакваното (от Фондът).

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

Вземане или парични средства и парични еквиваленти са кредитна обезпечка, когато едно или повече събития оказват негативно въздействие върху способата на бъдещите парични потоци от тази финансова актив. Доказателство, че даден финансов актив е с кредитна обезпечка, включва наблюдавани данни за следните събития:

- a) значителна финансов затрудненост на емитента или длъжника;
- b) нарушение на договора, като непозволяване или събитие на просрочие;
- c) кредитор(ите) на длъжника, по договорености или договорни причини, свързани с финансовите затруднения на длъжника, предоставя на длъжника отстъпка (и), която кредитор(ите) не би предоставил в нормален случай;
- d) стана вероятно длъжникът да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация.

Намерението на омакваните кредитни зауби е функцията от вероятността за неизпълнение, заубята при неизпълнение (т.е. размера на заубята при неизпълнение) и експозицията при ликвидационно състояние при вероятността за неизпълнение и заубята при неизпълнение се базират на исторически данни, коригирани с информация за бъдещото развитие, както е описано по-горе. Експозицията при неизпълнение за вземания и парични средства и парични еквиваленти, се състои от брутна балансова стойност на активите към датата на отчетния период.

За вземания и парични средства и парични еквиваленти омакваната кредитна зауба се оценява като разликата между всички договорно парични потоци, които се дължат на Фонда в съответствие с договора и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи, ангажирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Фондът прилага печалба или зауби от обезпечка и отчита за просрочията в резултат всички лихвени вземания и парични средства и парични еквиваленти със съответстваща корекция на тяхната балансова стойност и отчита за нетните активи на разположение на ангажираните лица.

За ефективността на омакваните кредитни зауби по парични средства и парични еквиваленти в банки, Фондът прилага общия подход за обезпечка, определен от МСФС 9. Съгласно този подход Фондът прилага "при равенство" модел за обезпечка във всички на първоначално признаване на кредитните активи по финансовия инструмент (актив). За всеки се прилага рейтингов модел, като се използват рейтинговете на банката, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, S&P, NRSR и Vantage. На тази база, за една страна, се използват публични данни за РП (вероятност) за неизпълнение), реферирани към рейтинга на съответната банка, и от друга, от прилагане на рейтинга на съответната банка, Фондът оценява значително лихвения кредитен риск. Заубята при неизпълнение се оценяват съобразно плънкостта на парични и/или обезпечени суми по банковите сметки.

За търговски плащания МСФС 9 (лихвен ефектен подход за оценка на заубята от обещанията за стойност), която е равна на омакваните кредитни зауби за всяка срок на инструмента.

## Приложения към финансови отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти, продължение

##### 2.8.2. Финансови активи по амортизирана стойност, продължение

За търговски вливания и договорни активи МКЗС 19 изисква строгия подход за оценка на загубата от обесценяване на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструментите.

##### 2.8.3. Оценка на инвестиции на пенсионния фонд и финансови активи по амортизирана стойност

Фондът отчита инвестиции на пенсионния фонд или финансови активи по амортизирана стойност, когато договорните права към паричните ползоти от так влекат, или когато прекъснат приети за получаване на договорните парични ползоти от так в транзакция, в която се прекъсват всички съществени рискове и печалби от притежаването на. Високо участие в прекъснатите финансови инструменти, когато е съществено или записано от Фондът, се приравнява като отделен актив или дялове.

Фондът извършва транзакция, при която прекъсва актив, приети в сметка за нетните активи на разнасовете на осигуряване ация, но запазва част или всички съществени рискове и печалби от прекъснатите активи или част от так. Ако са западени част или всички съществени рискове и печалби, то прекъснатите активи не се оценяват от сметка за нетните активи на разнасовете на осигуряване ация. Прекъсват на активи със задължение на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемове на нетни книги или с ангажимент за оброчно плащане.

При транзакция, при която Фондът отсто доводи, него прекъсва всички съществени рискове и печалби от притежаването на или финансов актив, той отчита актива, ако не запазва контрол над него. Правата и ангажиментите, западени при прекъсването, се приравняват отделно съответно като активи и пасиви. При сделки, при които се запазва контрол над актива, Фондът продължава да признава актива до степеня на участие, и ангажимент от този договор е отложено на промени в стойността на прекъснатия актив.

Фондът отчита определени инвестиции и финансови активи, когато бъдат определени като дебалансиран – когато има неблагоприятна показваща, че дължителът е в тежка финансово затруднение и няма реални шансове за възстановяване, или, когато дължникът е бил ликвидирал или е в процес на ликвидация по несъстоятелност. Съществени инвестиции и финансови активи все още могат да бъдат обект на действа по принудително изпълнение съгласно процедурите за възстановяване на Фонда, като се вземат предвид приходите конфисковани, когато е уместно. Всички възстановени суми се отчитат в сметка за промените в нетните активи на разнасовете на осигуряване ация.

##### 2.8.4. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват основно задължения към Кооперацията.

Фондът признава финансовите пасиви на дати на изпитване по справедлива стойност, нетно от преките разходи по приключаване, и оценява ги по амортизирана стойност. Фондът отчита финансови пасиви, когато нетните договорни задължения са дълготрайни, отложени или нетекат.

##### 2.8.5. Приходи за оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е цена при нормални сделки за продажба на актив или за прекъсване по време, която би се случила между пазарни участници към дата на оценка. Справедливата стойност е пазарната цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата не се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-преходния пазар за актива или пасива. Като определят вид основен, така и най-преходния пазар са пазари пазари, до които Фондът задължително има достъп. Фондът използва основно пазарния, и по-ограничено преходния пазар, като най-често прилагат целенасочени техники с директни и/или коригирани коригирани пазарни цени и дисконтирани парични потоци).

Справедливата стойност на инвестициите се определя всеки ден на базис пазарни котировки на нетни мзи към края на преходния работен ден за 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 визуални 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 съгласно сделка и на 50% от работните сесии за преходния тримесечен период и над 1% от средния Free Float пазарен обем за същия период, като двете условия се прилагат кумулативно.

## 2. Съществени счетоводни политики, продължение

### 2.8. Финансови инструменти, продължение

#### 2.8.3. Принципи за оценка по справедлива стойност, продължение

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Фондът установява справедливата стойност, използвайки целенасочени модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално надежните данни, различни възможно най-малко от специфични за Фонда оценки, оказващи влияние фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите кохерентни методологични за целенасочено използване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка представят пазарните очаквания и намерения за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

#### 2.8.6. Начални и загуби от последни оценки

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на инвестициите на пенсионния фонд, се признават в отчети за приходите и разходите за инвестициите на разположение на осигурителите лица на ежемесечна база.

### 2.9. Такси и удържки и такси на Компанията

За осъществяване на дейността по дълготрайно пенсионно осигуряване и за удържане на НИФ, за 2021г. Компанията събира следните такси и удържки от осигурителите лица, определени в Правилника на Фонда:

- 3.75% удържки от всяка осигурителна ставка;
- Инвестиционни такси в размер на 0.75% годишно върху стойността на нетните активи и зависи от периода, през който те са били удържвани;

Такси и удържки не се събират в случаите на прекъсване на вноса, поради преставане на осигурителите лица с приети изменения и дисбаланси в Правилника за дейността на пенсионния фонд.

Фондът не начислява други такси и удържки, 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 подложни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.

**МСФО 3 Бизнес комбинация; МСС 16 Имоти, машини и съоръжения; МСС 37 Провилии, условни пасиви и условни активи, както и Годишни подбритии 2018-2020 г. (Изменения)**

Измененията влизат в сила за подложни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г., като се позволява по-ранното им прилагане. СМКС публикува изменения с тези обхвант в МСФО както следва:

- **МСФО 3 Бизнес комбинация (Изменения)** - актуализира се преработката към преизпитаната версия на Консолидираната разписка за финансова отчетност на СМКС в МСФО 3 с преработка към актуалната ѝ версия, публикувана през 2018 г., без съществени промени в същността за счетоводно тъмгане на бизнес комбинациите.
- **МСС 16 Имоти, машини и съоръжения (Изменения)** - доразвива се на предприемача да признават се цената на придобиване на имот, машина и съоръжение когато и да било произведени от продажбата на продукт, произведени докато този актив бива приравнен до изпитане и съществуването, необходимостта да да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприемачите признават тези приходи от продажби и свързани с тях разходи за производство и 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 Прозивки, условни пасиви и условни активи; както и Годишни подобрения 2018-2020 г. (Изменения), продължение**

- **МСС 37 Прозивки, условни пасиви и условни активи (Изменения)** – упоменават се кои разходи предприетите са дава да включва при определянето на цените за изпълнение на даден договор за неанте на притежателя даден договорът е обременителен. Измененията променят, че разходите, които са пряко свързани с договор за предоставяне на стоки или услуги, включват както вътрешноприетиите разходи, така и разпределени на разходи, пряко свързани с дейностите по договора.
- **Годишни подобрения 2018-2020 г.** – въвеждат се незначителни изменения в МСФО 1 Прилагане на първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 41 Земеделие и 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. (Изменения)**

Измененията е приложимо за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 април 2021 г., като първичното приложение е позволено, включително във финансови отчети, които все още не са обхорени за публикуване към датата на издаване на измененията. През март 2021 г. Съветът наемни условията на практическата целесъобразна зърва в МСФО 16, която предоставя облекчения за лизингополучителите при прилагането на отстъпките в МСФО 16 за модификации и анулиране за отстъпки по наеми, които се явяват като пряко последица от пандемията от Covid 19. След измененията тези практическата целесъобразна зърва е приложима за отстъпки, при които всяко намаляване в анулираните плащания засяга един или няколко плащания, които първоначално са били дължими на или преди 30 юни 2022 г., при условие, че са удовлетворени останалите условия за прилагането на практическата целесъобразна зърва.

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

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

Публикуваните нови и изменени стандарти и 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 важат в сила.

#### **МСФО 17 Застрахователни договори**

През май 2017 г. СМКК публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), начертателен 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. Поради това прилагане е позволено, при условие че предприетите прилагат също МСФО 9 на или преди датата, на която започва да прилага МСФО 17 за първи път. Това е начертателен 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 варианти и финансови инструменти представляващи инвестиционните договори с дискреционно участие. Въвеждането на стандарта не се очаква да окаже влияние върху финансовото състояние или резултата от дейността на Фонда.

## Приложения към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, промяна

#### 2.10. Промени в счетоводните политики, продължение

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

През февруари 2021 г. Съветът публикува изменения в МСС 1 и Изложение за практика по МСФО 2. Заърването на третирането относно нивото на същественост (НН), в което предоставя насоки и примери в извади на предприятията при прилагането на третирането относно нивото на същественост при отговарянето на счетоводни политики. Измененията целят да реализират предприятията при предоставянето на оповестявания на счетоводни политики, което се използва 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 представят информацията за съществеността, което всъщност редица отговори относно оповестяванията на счетоводните политики.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. ЦО-ранното приложение на измененията в МСС 1 е позволено, когато това означава по-голям прозрачен резултат 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 мерките за третиране. Те също така разясняват по какъв начин предприятията използват техниките за оценяване и вземаните действия за разработването на счетоводни приблизителни оценки.

Измененият стандарт пояснява, че ефектите върху дадена счетоводна приблизителна оценка в резултат на промяна във вземаните действия или промяна в техниката за оценяване, представляват промени в счетоводните приблизителни оценки, ако не бъдат до върхука из третиране от предходен период. Съветът задала аспекта от дефиницията за счетоводни приблизителни оценки, че промените в счетоводните приблизителни оценки могат да са резултат от нова информация или нови разяснения. Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Позволено се е по-ранното им прилагане. Фондът ще анализира и 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 расширят обхвата на позволените такмачествени от първоначалното признание съгласно МСС 12, така че те вече не са приложими за сделки, които порождават равни obligations и признавания се за дългични цели временни разлики. Измененията поясняват, че когато различията, които уреждат дадени задължения, се принават за дългични цели, в изключително на определена дадена тези признавания за дългични цели могат да бъдат отнесени към признатото във финансовия отчет задължение или към свързания с него актив. Така третирането е валидно при определените дадени първоначалното признание за актив и пасив съществува временна разлика.

Съгласно измененията изключението в първоначалното признание не са приложими за сделки, които при първоначалното признание, изразяват равни obligations и признавания се за дългични цели временни разлики. То е приложимо, единствено ако признаването на мезингов актив и задължение по мизинг (или задължение за извеждане от експлоатация и ликвидация от актив, подлежащ на извеждане от експлоатация) порожда obligations и признавания се за дългични 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 изменението 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 разумно основание достатъчна облагаема печалба) и отсрочен данъчен пасив за всички приспадания се и облагемия временни разлики, свързани с активи и задължения за извършване 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 уточняват конкретно изискванията за класифициране на пасивите като текущи или нетекущи. Измененията произлизат:

- 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 внедрят дериватив в конвертируем пасив сам по себе си е капиталов инструмент, условията на пасива няма да се изразят на различна класификация.

През юли 2021 г. Съветът пръв предварително решение да предложи няколко изменения и разяснения, предоставени през януари 2020 г. В частност, Съветът реши да предложи, че ако правото за разсрочено уреждане за период от по-малко от двайсет месеца е предмет на споразумение от страна на Фонда на определен 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 поясняване 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 оценя 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 тази сделка. 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 МСК 28 – Премажби или вноски на акțiuni между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Прет декември 2015 г. СМСС рени да открити лавиза на лавизие в сила на измененията до такава бъдеща дата, до която той е финализиран каквото и да било изменение, които възникват в резултат от проекта за проумане на Слаета, отиват се да мотат на участие в собствения капитал. Измененията адресират проумането между МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСК 28 Инвеститори в асоциирани предприятия и съвместно предприятия по отношение на отчитането на загубата на контрол върху дъщерно дружество, което е провадено или е вносно в асоциирано или съвместно предприятие. Измененията показват, че големият размер на печалбата или загубата се определя, 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 проваждането или вноската на акции, които не представляват бизнес, обаче, се признава единствено до степента на инвестиранията участия на инвеститорите в асоциираното или съвместното предприятие. Измененията все още не са приети от ЕС. Внедряването на измененията не се очаква да окаже влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

### 3. Политики на ръководството по отношение на риска

ИИФ „ДСК Родина“ е изложил на следните видове риск при оперирането си с финансови активи:

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Зависим риск
- Политически риск
- Риск от контрафакти
- Влияние върху дейността и финансовото състояние на Фонда

Управлението на риска на Фонда се извършва от Комитет по управление на риска, който басва своите решения на базис на анализа, отивки и предложения на съвета „Управление на риска“.

Проведете по намеряване и управление на риска извършва анализа на видовете рискове, на които са изложени активите на Фонда и в случаи на извънредните на тези рискове над предвиденото оформяване (нова, отговарящо на рисковете задължителност на Фонда, вземане на решения за намаляването им.

#### 3.1. Кредитен риск

„Кредитен риск“ е общо понятие от това какво на стойност на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с способите на финансовия инструмент, насрещната страна по борзови и внеборзови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

Ръководството разглежда три основни вида кредитен риск:

- Контрагентен риск – рискът от неплатяемост на задълженията от държавната страна по внеборзови сделки или валутни фирмури, дивиденди фондове, и други внеборзови инструменти, разпределени от поръчителната басва. Компанията управлява този риск чрез анализ за стойността на нетната печалба от всяка внеборзова сделка, свързана с един насрещна страна като процент от нетните активи.
- Рискът от държавна – разликата между доходността до доход на корпоративна, общинска или държавна облигация и държавна облигация със съвместни параметри. Компанията анализира нивото на рисковата премия и нетното съотношение с кредитното качество на емитента.
- Инвестиционен кредитен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията и един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталната структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството управлява този риск като извършва външен и външен кредитен анализ на базата на финансови отчети, капитална структура, обявяване и управление и резултати на емитента.

## Приложения към финансовия отчет

### 1.1. Кредитен риск, продължение

Таблицата по-долу представя качеството на финансовите активи като съвкупен кредитен експозиция, по обхвата на рейтинга, включени приоритети от Есбс. При липса на рейтинг от тази категория са добавени такива от Moody's.

В милиони лева	2022	2021
<i>Изпълнен и мултиранти цени клоня, издадени или сгарантирани от държавата</i>		
<i>Рейтинг AAA</i>	71 967	50 250
<i>Рейтинг AA</i>	211	256
<i>Рейтинг A</i>	-	5 131
<i>Рейтинг B</i>	9 783	4 645
<i>Рейтинг BBB</i>	46 058	71 116
<i>Рейтинг BB</i>	3 941	-
<i>Рейтинг B</i>	27 919	33 437
	<b>159 877</b>	<b>170 838</b>
<i>Корпоративни облигации</i>		
<i>Рейтинг A</i>	689	926
<i>Рейтинг B</i>	3 162	5 318
<i>Рейтинг BBB</i>	-	594
<i>Рейтинг BB</i>	1 030	1 140
<i>Без рейтинг</i>	453	413
	<b>4 530</b>	<b>5 421</b>
<i>Акци, опции и дялове</i>		
<i>Без рейтинг</i>	61 858	68 890
	<b>61 858</b>	<b>68 890</b>
	<b>229 365</b>	<b>245 149</b>

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

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

В милиони лева	2022	2021
<i>Изпълнен и мултиранти цени клоня, издадени или сгарантирани от държавата</i>		
<i>Австрия</i>	211	256
<i>България</i>	30 111	20 506
<i>Германия</i>	56 873	41 778
<i>Италия</i>	9 783	4 645
<i>Франция</i>	-	5 131
<i>Хърватия</i>	3 941	9 194
<i>Унгария</i>	7 034	11 898
<i>Индонезия</i>	5 127	8 447
<i>Италия</i>	13 786	21 001
<i>Мексико</i>	1 103	10 696
<i>Румъния</i>	20 215	22 641
<i>САЩ</i>	13 094	11 972
	<b>159 877</b>	<b>170 838</b>

- *счетоводна преценка* – съгласно на сравнително стойност през нивата на загуба
- *риск на кредитна страна* – съгласно с кредитния РДР (сметлива срещу плащане, в изключително на съдържанието на изпълнен държавен дълг) и по този начин при риска от нарастващата страна е сведен до минимум
- *ликвидност* – съгласно с предоставяване средна и малка сгарантирани, издадени от съответните страни. Плащането се извършва на територията на регулирани капиталови пазари. Тезица обаче въвеждаме обем, което е от протекцията, от множество биревни посредници и по този начин съответно, че ликвидният риск е нисък
- *влиание на риска от промяна на цената* – според принципите за управление на риска на фонда, модифицираната диверсия е нисък, чрез който се намалява ликвидния риск на цената на цената на цената. Съответно риск при промяна на пазарния цени на дълг от инструмент е фиксиран курс е променлив в пазарите ликвиден процент. Модифицираната диверсия е показател доколко разликата цени на ликвиден дълг от цената на цената е чрез процесите към принципите за пазарите ликвиден проценти

## Приложения към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.1. Кредитен риск, продължение

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

31 декември 2022

В милиони лева	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Австрия	-	1	-	-	210	211
България	-	164	67	6 414	11 466	20 111
Германия	-	3	22 872	-	33 395	56 873
Испания	-	-	-	9 782	-	9 782
Хърватия	5	-	29	-	3 304	3 941
Унгария	-	-	5	-	7 028	7 034
Индонезия	-	19	56	1 418	1 634	5 127
Италия	-	-	5	12 142	1 639	13 786
Мексико	-	-	160	1 386	5 757	7 703
Румъния	-	135	286	4 392	34 942	30 215
САЩ	-	55	33	-	15 002	15 094
	<b>8</b>	<b>437</b>	<b>23 517</b>	<b>38 334</b>	<b>97 581</b>	<b>159 677</b>

31 декември 2021

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	Общо
Австрия	-	1	-	-	215	216
България	-	164	30	4 550	13 342	20 586
Германия	-	3	9	28 582	13 464	44 278
Испания	-	-	2	-	4 642	4 645
Франция	-	-	7	-	5 127	5 134
Хърватия	5	41	25	-	9 113	9 184
Унгария	-	-	27	-	11 361	11 388
Индонезия	-	41	36	-	2 345	5 447
Италия	-	-	5	12 369	2 524	11 001
Мексико	-	-	165	1 473	6 553	10 696
Румъния	-	134	231	-	25 216	25 741
САЩ	4	52	-	-	11 536	11 572
	<b>12</b>	<b>491</b>	<b>365</b>	<b>47 299</b>	<b>122 571</b>	<b>171 638</b>

#### 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.

## Приложения към финансовия отчет

### 3. Политики на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 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, възниква върху стойността на този инструмент.

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 лихвеният риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суровици, фиксирен базиран на лихвен процент и фичържи базиран на облигации.

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

31 декември 2022	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	В хиляди лева	Инструменти с плаващ лихвен процент	От 3				Над 5 години
			До 1 месец	От 1 до 3 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 5 години	
<b>Активи</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	36 500	-	-	-	-	-	-
Инвестиции	164 407	453	13	452	23 533	39 876	100 080
<b>Общо</b>	<b>190 907</b>	<b>453</b>	<b>13</b>	<b>452</b>	<b>23 533</b>	<b>39 876</b>	<b>100 080</b>

31 декември 2021	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	В хиляди лева	Инструменти с плаващ лихвен процент	От 3				Над 5 години
			До 1 месец	От 1 до 3 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 5 години	
<b>Активи</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	16 471	-	16 471	-	-	-	-
Инвестиции	176 259	443	18	496	481	48 930	123 791
<b>Общо</b>	<b>192 730</b>	<b>443</b>	<b>16 488</b>	<b>496</b>	<b>481</b>	<b>48 930</b>	<b>123 791</b>

#### Чувствителност на нетните активи към промяна на лихвените нива

Чувствителността към промяната на лихвени 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	Към 31 декември 2021
	8 433	10 888

## Приложения към финансовия отчет

### 3. Покупка на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 3.2.2. Валутен риск

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

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

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

В милиони лева	Към 31 декември 2022				
	Лева	Евро	Долар	Йени	Общо
<b>Активи</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	10 557	8 331	7 612	-	26 500
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 991	17 120	-	-	20 111
Корпоративни облигации	-	453	-	-	453
Акции, дялове и права	7 885	266	-	-	8 151
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	124 672	15 094	-	139 766
Чуждестранни корпоративни облигации	-	4 077	-	-	4 077
Чуждестранни акции, дялове и права	-	25 930	30 777	-	56 707
Деривативни акции, държави с неа управление на риска	-	-	28	-	28
Вземания	-	-	62	-	62
<b>Общо</b>	<b>21 433</b>	<b>180 849</b>	<b>53 573</b>	<b>-</b>	<b>255 855</b>
<b>Пасиви</b>					
Задължения	1 442	-	-	-	1 442
<b>Общо</b>	<b>1 442</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 442</b>

В милиони лева	Към 31 декември 2021				
	Лева	Евро	Долар	Йени	Общо
<b>Активи</b>					
Парични средства и парични еквиваленти	11 137	1 301	4 029	-	16 471
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 363	17 017	-	-	20 386
Корпоративни облигации	-	443	-	-	443
Акции, дялове и права	8 055	321	-	-	8 384
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	136 280	11 572	-	158 252
Чуждестранни корпоративни облигации	-	4 973	-	-	4 973
Чуждестранни акции, дялове и права	-	25 596	33 536	1 954	60 956
Деривативни акции, държави с неа управление на риска	-	-	71	29	100
Вземания	16	2	44	-	62
<b>Общо</b>	<b>22 575</b>	<b>187 540</b>	<b>49 778</b>	<b>2 013</b>	<b>261 182</b>
<b>Пасиви</b>					
Задължения	997	-	-	-	997
<b>Общо</b>	<b>997</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>997</b>



## Приложения към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 3.2.2. Валутен риск, продължение

Фондът управлява чуждестранната валутна експозиция чрез сключване на форвардни договори, чрез които потенциалната загуба от валутна обесценка се компенсира пропорционално по промяната в стойността на форварда. Към 31.12.2022 г. откритата валутна експозиция (валута заети евро и ден) е с размер от 7 246 хил. лв. (31.12.2021 г.: 1 062 хил. лв.). При изменение на валутните курсове с 5% петте акции на фонда биха се наменили с 362 хил. лв. (31.12.2021 г.: 53 хил. лв.).

##### 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 пазара на пазарните цени.

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

- Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение
- Бета-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 търкуват дадените финансови инструменти като заместител при цялостния анализ на портфейла.

Стандартното отклонение за 2022 година е 7.17% (2021 г.: 3.27%), което е при 95% доверителен интервал не предвижда агресивна загуба, надвишаваща 1 897 хил. лв. (2021 г.: 886 хил. лв.). Към 31 декември 2022 г. няма надвишаване на посочените суми.

##### 3.3. Ликвиден риск

„Ликвиден риск“ е рискът от загуби при възможните продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано тъйнинал краткосрочен задължение.

## Приложения към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.3. Анквиден риск, продължение

В следващата таблица е представен анализ на активите и пасивите на Фонда, ангажиращи свързаните с партньорите срокове до падеж:

Осчетоводни данни по отношение на финансовите активи и пасиви по техните балансови стойности към 31 декември 2022 г.

В златни 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 митуритет	Общо
<b>Активи</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	26 500	-	-	-	-	-	26 500
Възвращени ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	164	67	8 414	11 466	-	20 111
Корпоративни облигации	96	-	-	357	-	-	453
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	8 151	8 151
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8	372	23 449	29 920	86 117	-	139 766
Чуждестранни корпоративни облигации	6	15	16	1 512	2 498	-	4 077
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	56 707	56 707
Деривативни инструменти, свързани с цел управление на риска	28	-	-	-	-	-	28
Други активи	82	-	-	-	-	-	62
<b>Общо активи</b>	<b>26 700</b>	<b>451</b>	<b>23 532</b>	<b>40 233</b>	<b>100 081</b>	<b>64 858</b>	<b>255 855</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към НОК	238	-	-	-	-	-	238
Други задължения	240	548	416	-	-	-	1 204
<b>Общо пасиви</b>	<b>478</b>	<b>548</b>	<b>416</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 442</b>

Компанията извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. Ни биле на въпроса за наличния ръководител на Компанията очаква представените планирани влози на отчуждени лица или техни наследници в преобладаващите и Преобладаваща случаи в срок от една година да си в размер на 2 280 хил. лв. Дръгълнително, ръководител на Компанията очаква в срок от една година трансферти на средства на дъщерята по реда на чл.40 и на чл.695 от КЗЗ от Фонда към ИИФ в размер на 14 600 хил. лв. В резултат на анализа към 31.12.2022 г. задълженията към Компанията се повишават в рамките на един месец.

Последният от икономическите, пазарните и геополитическите съфресения (наблюда Украйна-Русия) оказва отрицателно влияние върху резултатите от дейността и финансовото състояние на Фонда.

В този връзка Ръководството на Компанията счита, че независимо от същията неустойчивост, текущият стабилен отчет за финансовото състояние, включително взаимоплатите парични разходи, в комбинация с дейността, която си представя към днешна дата, гарантират че тя е способна да продължи през предвидяваната среда, предвидяващи от съфресителите на икономическите, пазарните и геополитическите съфресения (попийши Украйна-Русия).

Фондът няма пречи еквиваленти (ИИФ, съфрми, инвеститори) към съфресител и други контрагенти от тези държави. Ефектите от горните събития могат да оказат влияние върху идващите микроикономически условия в сарапата и в Европа, и в по-дълъгосрочен план, върху държавните политики, доходността от инвеститори и рентабилността.

## Приложения към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по оценките на рисци, продължение

#### 3.3. Ликвиден риск, продължение

Следващи данни са изложени на финансовите активи в данни по техните блянове към 31 декември 2021г.

В златни дни	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен митуритет	Общо
<b>Активи</b>							
Парични средства и парични еквиваленти	16 471	.	.	.	.	.	16 471
Италиански ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	.	164	30	4 050	16 342	.	20 586
Корпоративни облигации	6	.	.	437	.	.	443
Активи, дялове и права	.	.	.	.	.	8 364	8 364
Муждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	12	317	335	43 159	106 729	.	150 252
Муждестранни корпоративни облигации	6	15	16	1 721	3 230	.	4 978
Муждестранни акции, дялове и права	.	.	.	.	.	60 506	60 506
Деривативни активи, държани с управление на риска	100	.	.	.	.	.	100
Други активи	61	1	.	.	.	.	62
<b>Общо активи</b>	<b>16 656</b>	<b>497</b>	<b>381</b>	<b>49 367</b>	<b>125 791</b>	<b>68 890</b>	<b>261 782</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към ЦКБ	236	.	.	.	.	.	236
Други задължения	214	406	141	.	.	.	761
<b>Общо пасиви</b>	<b>450</b>	<b>406</b>	<b>141</b>	<b>.</b>	<b>.</b>	<b>.</b>	<b>997</b>

#### 3.4. Зависим риск

„Зависим риск“ – включва всички рискове за портфейла, свързани с промени в КСД и друго нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на Фонда. Подобни промени могат да доведат до загуба на пазарна стойност при провеждането на портфейла в резултат.

Ръководството наблюдава зависимия риск чрез оценяване на вероятността за промени в нормативната база и разглеждане на алтернатива на инвестиционите стратегии с ограничения.

#### 3.5. Политически риск

„Политически риск“ – произлиза от появата на събитията в политиката които повлияват, водени до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемачеството от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които Компанията осъществява своята дейност.

Ръководството наблюдава политическия риск чрез присъединяване кредитен рейтинг на държавата-емитент, съответно на държавата до издаване на емитента/корпоратива, както и наблюдаване на политическата обстановка на държавата-емитент, съответно на държавата до издаване на емитента/корпоратива.

## Приложения към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.6. Риск от концентрация

„Риск от концентрация“ е рискът от загуби поради несоравна диверсификация на еквитиционен към един емитент, група свързани лица, към един и същ икономически отрасъл или географска област. Фондът следва съществуващите регулации, виедени 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 еквитиционен към всеки емитент (група свързани лица) като процент от нетните активи.

Еквитиционните към финансови инструменти, надвишаващи 5% от нетните активи на ПНФ са ДДК на България, Германия, Румъния, Италия и САЩ към 31.12.2022 г. (31.12.2021 г.: Република България, Германия, Румъния и Италия), както и паричните средства в банката-попочител.

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

*В милиони лева*

	България	Европа	Япония	Към 31 декември 2022 САЩ	Общо
Индексни фондове (ETF)	-	12 969	-	20 678	33 647
ДДСНД	1 810	-	-	-	1 810
Акции	5 930	7 815	-	15 142	28 887
Дялове	411	-	-	-	411
Акции / дялове на взаимнофондни инвестиционни фондове / по чл. 176, ал. 1, т. 13 от КСО/	-	103	-	-	103
<b>Общо акции, дялове и права</b>	<b>8 151</b>	<b>20 887</b>		<b>35 820</b>	<b>64 858</b>

*В милиони лева*

	България	Европа	Япония	Към 31 декември 2021 САЩ	Общо
Индексни фондове (ETF)	-	10 294	7 142	32 466	50 402
ДДСНД	1 771	-	-	-	1 771
Акции	4 144	4 117	-	5 986	16 247
Дялове	470	-	-	-	470
<b>Общи акции, дялове и права</b>	<b>8 385</b>	<b>14 911</b>	<b>7 142</b>	<b>38 452</b>	<b>68 890</b>

#### 3.7. Влияние върху дейността и финансовото състояние на Фонда

През годината мисъл от 2022 г. фондът продължава да бъде във фазата на акумулиране на средства, като предлаганите парични потоци са основно подплатени към други пенсионни фондове за осигурени лица, редица да продължават партидите и осигуряването си в друг пенсионен фонд или към КСМ. През 2022г. има и изходни парични потоци във връзка с напълнен осигурителен случай на осигурени лица, придобити право на пенсия. Фондът притежава достатъчни парични средства и високоликвидни финансови активи, които да гарантират нормалното му функциониране.

Резултатът на финансовите тегари продължава да е във фокуса на вниманието от страна на ръководството на Комитивата и то продължава текущо да следи за новия на инвестиционни и други рискове и реагиращо за ефекта на върху дейността и финансовите резултати на управляваните от нея фондове.

## Приложения към финансовия отчет

### 4. Използване на счетоводни преценки и предположения

#### *Действително предположение*

Фондът е издал своя финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2022 г., въз основа на предположенията, че Фондът е действително предприятие, което предвижда продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на задължения в нормалния ход на неговата дейност. Изчислените финансови резултати на Фонда зависят от използването счетоводна средства, в която той осъществява дейността си

#### *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** - входните данни на ниво 1 са котиранияте (некоригирани) цени на инструментите на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- **Ниво 2** - входните данни на ниво 2 са входни данни за дъжен актив или пасив, различен от котиранияте цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструментите, оценявани използвайки: котирани цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котирани цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, когато всички значими входни данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- **Ниво 3** - входните данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входни данни за дъжен актив или пасив. Тази категория включва всички инструментите, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входни данни и ненаблюдаемите входни данни имат значителен ефект върху оценката на инструментите. Тази категория включва инструментите, които се оценяват на базата на котирани цени на подобни инструментите, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се правят за да парават разликите между инструментите;

## Приложения към финансовия отчет

### 4. Използване на счетоводни преценки и предположения

#### Техники за обесняване и значими ненаблюдавани входни данни

Следната таблица представя техниките за оценяване, използвани при обесняването на справедливите стойности на Пиво 3, както и използваните значими ненаблюдавани входни данни.

Вид на финансов инструмент	Справедлива стойност на 31.12.2022	Техника за оценяване	Значими ненаблюдавани входни данни	Взаиморъзка между ключови ненаблюдавани входни данни и справедлива стойност
Акци	654	Метод на дисконтирани парични потоци	Дисконтен процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент и очаквания курс на растеж	<p>Увеличение (намаление) на очаквания ръст с 1% би довело до увеличение (намаление) на стойността с 202 хил.лв.</p> <p>Увеличение (намаление) на дисконтния фактор от 1% би довело до намаление (увеличение) на стойността с 117 хил.лв.</p> <p>Увеличение (намаление) на летливия марж с 1% би довело до увеличение (намаление) с 90 хил.лв.</p>

Вид на финансов инструмент	Справедлива стойност на 31.12.2021	Техника за оценяване	Значими ненаблюдавани входни данни	Взаиморъзка между ключови ненаблюдавани входни данни и справедлива стойност
Акци	117	Метод на тестовата балансова стойност на акциите	НСА и е-пазарна оценка на акциите	Чувствителна разлика между оценката на акциите и пазарните стойности на оценяваните акци.
Акци	1131	Метод на дисконтирани парични потоци	Дисконтен процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент и очаквания курс на растеж	<p>Увеличение (намаление) на очаквания ръст с 1% би довело до увеличение (намаление) на стойността с 362 хил.лв. (0.14% от нетните активи на фирма)</p> <p>Увеличение (намаление) на дисконтния фактор от 1% би довело до намаление (увеличение) на стойността с 212 хил.лв.</p> <p>Увеличение (намаление) на летливия марж с 1% би довело до увеличение (намаление) с 219 хил.лв.</p>

## Применования към финансовия отчет

### 4. Използване на съставения преходник в среднопоземни, зрелъжени

Справедливи стойности от Ниво 3

Равнение за справедливите стойности от Ниво 3

Следната таблица представя равнието за движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 3 към 31.12.2022 г.:

<i>В хиляди лева</i>	<i>Дялови ценни книжа</i>
Салдо на 1 януари 2022	1 248
(Застъпи), включени в отчета за промени в нетните активи на разноложението на осигурените лица	(25)
Покупки	-
Продадени и надежпани	-
Изходящи трансфери от Ниво 3	(1 635)
Входящи трансфери към Ниво 3	279
<b>Салдо на 31 декември 2022</b>	<b>654</b>

Следната таблица представя равнието на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 3 към 31.12.2021 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Дялови ценни книжа</i>
Салдо на 1 януари 2021	252
Печалби, включени в отчета за промени в нетните активи на разноложението на осигурените лица	39
Покупки	-
Продадени и надежпани	-
Изходящи трансфери от Ниво 3	(22)
Входящи трансфери към Ниво 3	979
<b>Салдо на 31 декември 2021</b>	<b>1 248</b>

ИПФ „АСК - РОДИНА“  
КОМПЕНСАЦИОНЕН СЧЕТ ЗА ЗЕМЛЯНА

Приложение към финансовия отчет

4. Използване на съгласован преходен и продължителен, продължителен

Таблиците в настоящото приложение и справедливите стойности на инвестициите и финансовите активи към 31 декември 2022 и 31 декември 2021 г. включват изчисленията на балансовите стойности. Те включват изчисления за разликите в стойности на финансови активи, различни от тези отчитани по справедливите стойности, ако балансовата стойност е резултат от различията в справедливите стойности

В видове	Балансова стойност			Справедлива стойност		
	Държа	По справедлива стойност	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
<b>Известията по справедлива стойност</b>						
Акции, дялове и ириси	6	8 151	7 497	-	654	9 151
Чуждестранни акции, дялове и ириси	6	56 707	56 707	-	-	56 707
Вътрешни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	20 111	20 111	-	-	20 111
Корпоративни облигации	5	433	433	-	-	433
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	5	139 764	139 764	-	-	139 764
Чуждестранни корпоративни облигации	5	4 077	4 077	-	-	4 077
Деривативни активи, свързани с неявното управление на рисика	6.1.1	28	-	-	28	-
		229 293	228 311	28	654	229 293

Разходването на балансовата стойност на известията, ириси, ценни средства и дялове е пряко свързано с различията в справедливите стойности поради техния краткосрочен характер.

В видове	Балансова стойност			Справедлива стойност		
	Държа	По справедлива стойност	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
<b>Известията по справедлива стойност</b>						
Акции, дялове и ириси	6	8 384	7 136	-	1 248	8 384
Чуждестранни акции, дялове и ириси	6	60 506	60 506	-	-	60 506
Вътрешни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	30 586	30 586	-	-	30 586
Корпоративни облигации		443	-	443	-	443
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	5	150 252	150 252	-	-	150 252
Чуждестранни корпоративни облигации	5	4 978	4 978	-	-	4 978
Деривативни активи, свързани с неявното управление на рисика	6.1.1	100	-	100	-	-
		245 249	243 458	543	1 248	245 249



## Приложения към финансовия отчет

### 5. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева	2022	2021
Парични средства в разплащателни сметки в банка поименно	26 500	16 471
	26 500	16 471

Намалените към 31.12.2022 г. парични средства по текущи сметки на Фонда са в банката поименно (Алианс Банк България), с притежаван рейтинг рейтинг по Fitch BBB+ (2020г.: Fitch BBB+).

Изходните парични потоци, свързани със средствата на осигурени лица, в размер на 14 676 хил. лв. (2021 г. 12 088 хил. лв.) са били приравнявани срещу входящите парични потоци на осигурени лица на база протоколи между фондирите.

### 6. Инвестиции по справедлива стойност

В хиляди лева	2022	2021
<i>Инвестиции по справедлива стойност:</i>		
Български пазни книжа пазарно или гарантирани от държавата	20 111	20 586
Акции, дялове и права	8 151	8 384
Корпоративни облигации	453	443
Чуждестранни пазни книжа пазарно или гарантирани от държавата	139 766	150 252
Чуждестранни акции, дялове и права	56 707	60 506
Чуждестранни корпоративни облигации	4 077	4 978
	229 265	245 149

#### 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 валутен форуърд за продажба на платски 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	Идеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	23.01.2023г	12 600 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	23.01.2023г	12 600 000.00

Реализираните през 2022 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 4 248 хил. лв. Съответно реализираните печалби, от оценка на активи, чийто валутен риск е управляван, през 2022 г. са в размер на 4 229 хил. лв.

Към 31 декември 2021 г. Фондът има отворени сделки за 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 и промените в лихвените проценти, 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:

## 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	Падък	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форвард	Щатски долар	24.01.2022	27 700 000.00
Валутен форвард	Японска йена	24.01.2022	128 000 000.00

Реализираните през 2021 г. загуби по деривативни финансови инструменти, отчислени по справедлива стойност, са в размер на 3 662 хил. лв. Съответно реализираните печалби, от осеска на акции, чийто валутен риск е управляван, през 2021 г. са в размер на 3 673 хил. лв.

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

В хиляди лева	2022	2021
- валутен деривативни финансови инструменти	28	100
	<b>28</b>	<b>100</b>

## 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
Вземания за дивиденди	61	44
Други текущи вземания	-	13
Други вземания, свързани с инвестиции	1	5
	<b>62</b>	<b>62</b>

Към датата на съставяне на финансовия отчет са налице емисиите, които са регистрирали просрочие по дължими лихви и/или главници, водещи до предсрочна изискуемост на емисиите. През 2022 г. е начислена обезценка в размер на 8 хил. лв. по тези емисии. Вземанията са подлежащо предявени в рамките на съответните производства по несъстоятелност и приети от синдика.

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

### 31 декември 2022

В хиляди лева

Емитент	ISIN	Вземане преди обезценк а към 31 декември 2022	Начислена обезценка през 2022г.	Общо Обезценка към 31 декември 2022	Общо Нетно вземане към 31 декември 2022	% Обезценка
Northern Lights Bulgaria	XS0834163601	1 434	-	1 434	-	100.00%
„Балканстрой Инженеринг Груп“ АД	BG2100009062	129	7	129	-	100.00%
ACCENTURE PLC - CL A	IE00B4BNMY34	-	1	-	-	100.00%
		<b>1 563</b>	<b>8</b>	<b>1 563</b>	<b>-</b>	

## Приложения към финансовия отчет

### 7. Вземания, продължение

31 декември 2021

В хиляди лева

Емитент	ИДН	Изменение предв обезпечки към 31 декември 2021	Начислена обезпечка през 2021г.	Общо Обезпечка към 31 декември 2021	Общо Нето вземане към 31 декември 2021	% Обезпечка
"БЪРГАРИЗИН" ЕАД	BG12100025076	-	3	-	-	100.00%
Национална Лигя за Футбол	XS0894163601	1 350	-	1 350	-	100.00%
"Балканска Електроенергетика Груп" АД	BG12100000062	122	8	122	-	100.00%
		1 472	11	1 472	-	

### 8. Задължения

Задълженията включват задължения за облигационни тикети към Компанията съгласно Приложенията за дейността на Фондът, които се уреждат ежемесечно, както и други дългосрочни задължения

В хиляди лева	2022	2021
Задължение към ПООК „ДЛК – Родина“ АД	238	236
- за тикети на пенсионноосигурителни вноски	74	71
- за пенсионноосигурителни вноски	164	165
Задължения за превеждане на средства за лица променливо осигуряването ги от ППФ във фонда на ДСХ	1 204	761
	1 442	997

### 9. Начислени тикети и удържки и такси на пенсионноосигурителните компании

В хиляди лева	2022	2021
Тикети и удържки		
Удържка от осигурителни вноски	958	846
Нивелационна такса	1 882	1 806
	2 840	2 652

### 10. Изплатени средства на осигурени лица и техните наследници, и средства преведени към ПОО

В хиляди лева	2022	2021
Изплатени средства към осигурени лица и техни наследници	1 627	1 287
Средства, преведени към ПОО:	9 145	8 921
- Средства, преведени на лица по чл. 69а от КСО	6 336	5 744
- Средства, преведени за лица променливо осигуряването ги по чл. 4а от КСО	2 789	1 177
	10 772	10 208

### 11. Резерви

#### 11.1. Резерви за гарантиране на минимална доходност, образувани от Фондът и пенсионноосигурителното дружество

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията е задължена да постигне минимална доходност при управлението на активите на Фондът. Минималната доходност се определя от съответния регулационен орган на базата на изчислената 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 Фондът и Компанията

## Приложения към финансовия отчет

### 11. Резерви, продължение

#### 11.1. Резерви за гарантиране на минимална доходност, образувани от Фонд и пенсионноосигурителното дружество, продължение

Когато постигнатата доходност от Професионалния пенсионен фонд е над 40 лв сто по-висока от средната ликвидна доходност за съответния год пенсионен фонд или припознава е 3 процентни пункта средна из-кост от абе се мисля е по-голямо, средствата от доходността над този процент се западат за резерв от съответния фонд (Резерв за гарантиране на минимална доходност, образуван във Фонда). Стойността на резерва не може да надвишава 1 лв сто от нетните активи на Фонда.

Задаването за гарантиране на минимална доходност при управлението на Фонда, Компанията създава Резерв за гарантиране на минимална доходност. Резерва за гарантиране на минимална доходност се запада към края на всеки месец като процент от нетните активи на Фонда, определен съгласно изчисленията на КСД. Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Компанията като размерът му не може да е по-малък от 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, извадени със стойността на резерва за гарантиране на минимална доходност, формиран в съответния фонд, съгласно изчисленията на КСД.

Ако постигнатата доходност на Професионалния пенсионен фонд е над минималната доходност, разликата се покрива от резерва във Фонда. Когато средствата от резерва във Фонда не са достатъчни, Компанията покрива разликата със средствата от резерва, формиран в Компанията. В случай, че се наложи използването на резерва за гарантиране на минималната доходност, Компанията прехвърля средства към съответния фонд и тези средства се разпределят по партидите на осигурените лица. През 2022г. се наложи използване на средства от резерва формиран в Компанията и тази сума е недостиг в Професионален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ в съгласно изчисленията на КСД, била пренесена средства към фонда в размер на 791 хил. лв. за покриване на разликата до минималната доходност.

Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда за последния 24 месечен период 31.12.2020 – 30.12.2022 г. е отрицателна и излиза на (5.07%) и надвишава определен минимален размер на минимална доходност съгласно Наредба № 12 от 10.12.2005 г. на КФН. Постигнатата доходност не изисква образуване на резерв за гарантиране на минималната доходност във Фонда.

Съгласно чл. 172 от КСД осигурено лице в професионален пенсионен фонд, може при отпускане на пенсия за осигурителен стаж и възраст или при извършване на възраст да получи единоразово или разпростилено изплатените средства по индивидуалната партида или да ги прехвърли в утвърден пенсионен фонд или във фонда за минимално доброволно пенсионно осигуряване. През 2022 г. няма прехвърлени средства от ПДФ към ДИВ, съгласно чл. 172 от КСД, като за сравнителна същият през 2021 г. била в размер на 16 хил. лв.

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

В хил.лв	2022	2021
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	34 343	33 350
Прихващаност съгласно споразумения с други пенсионни фондове	(14 676)	(12 088)
<b>Входни парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове</b>	<b>19 667</b>	<b>21 262</b>
Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове	17 390	12 977
Прихващаност съгласно споразумения с други пенсионни фондове	(14 676)	(12 088)
<b>Изходни парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове</b>	<b>2 614</b>	<b>889</b>
<b>Нетни парични потоци от други пенсионни фондове</b>	<b>17 053</b>	<b>20 373</b>

## Приложения към финансовия отчет

### 13. Нетни приходи от активи

В милион лева	2022	2021
Български държавни книжа, издадени или гарантирани от държавата	351	338
Чуждестранни нетни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 451	1 313
Корпоративни облигации	23	24
Чуждестранни корпоративни облигации	66	62
Гаранчени средства в разплащателни сметки в банки	(20)	(147)
	<b>1 871</b>	<b>1 590</b>

### 14. Нетни печалби от оценки на инвестиции по справедлива стойност

В милион лева	2022	2021
Акцији, дялове и права	(232)	2 254
Чуждестранни акцији, дялове и права	(13 069)	9 829
Български държавни книжа, издадени или гарантирани от държавата	(3 114)	(678)
Чуждестранни държавни книжа, издадени или гарантирани от държавата	(19 916)	(2 521)
Корпоративни облигации	9	46
Чуждестранни корпоративни облигации	(901)	(97)
Деривативни финансови инструменти	(4 249)	(3 662)
	<b>(42 192)</b>	<b>5 171</b>

### 15. Оповестяване на свързани лица

За ПНФ „ДСК – Родина“ свързани лица са ПООК „ДСК – Родина“ АД, „Банка ДСК“ ЕАД като неин основен акционер, СТП Банк като мажоритарен акционер и капитала на „Банка ДСК“ ЕАД, както и всички дружества, които са част от финансовата група на „Банка ДСК“ ЕАД и СТП Банк, както и католически религиозен персонал на ПООК „ДСК – Родина“ АД.

Сделките с ПООК „ДСК – Родина“ АД се състоят от такси и удържки, регламентираните съгласно КСЗ и Правилника за дейността на Фонда, като те са разглеждани по – подробно в приложение 9, а задълженията на Фонда към Комитатите са описани в приложение 8. Задълженията на Фонда към Комитатите се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на валидността им. През 2022 г., реди 2021 г. ПНФ „ДСК – Родина“ не е осъществила сделки със свързани лица нито таксите, нито описани по-горе.

### 16. Данъчно облагане

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Доходите от инвестиции на акциите на фонда, разпределени по индивидуалните парципи на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъци върху доходите на физическите лица. Услугите по допълнителното пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху допълнителната стойност.

### 17. Събития след датата на отчета

Съгласно взето решение на Надзорния съвет на ПООК „ДСК – Родина“ АД от 22.12.2022 г., са извършени промени в състава на Управителния съвет на ПООК „ДСК – Родина“ АД, като считано от 01.01.2023 г. Рудина Ваянова Сотирова и Диана Дечева Митева са освободени като членове на Управителния съвет на ПООК „ДСК – Родина“ АД. Решението за промяна на състава на Управителния съвет на ПООК „ДСК – Родина“ е внесено в Търговския регистър на 09.01.2023 г.

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

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