

ДФФС “ДСК – РОДИНА”

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2014 година

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство:

Надзорен съвет:
Виолина Маринова Спасова – председател
Чаба Наги – член
Юрий Благоев Генов - член

Управителен съвет:
Доротей Николаева Николова – председател
Николай Иванов Марев – член и главен изпълнителен директор
Румяна Боянова Сотирова – член и изпълнителен директор

Адрес за кореспонденция:

Гр. София, пощенски код: 1000
Ул. „Княз Александър I Батенберг” № 6 ет.1

www.dskrodina.bg

Банка-попечител:

ТБ „Алианс България” АД – ЦУ

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
„Райфайзенбанк България” ЕАД
„Адамант кепитъл партньърс” АД
„Уникредит Булбанк” АД
„Ситигруп Глобъл Маркет Лимитед”
„София интернешъгъл секьоритиз” АД
„Сосиете Женерал Експресбанк”
„Ситибанк Европа” АД, клон България КЧТ
„Елана Трейдинг” АД



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина” АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми „ДСК Родина” (“Фонда”), управляван от Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина” АД („Компанията”), включващ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2014 година, отчетите за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2014 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Фонда изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Фонда, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Фонда към и за годината завършваща на 31 декември 2014 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 27 февруари 2015, се носи от ръководството на Компанията.



Добринка Калоянова
Управител

КПМГ България ООД

София, 10 март 2015 година

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

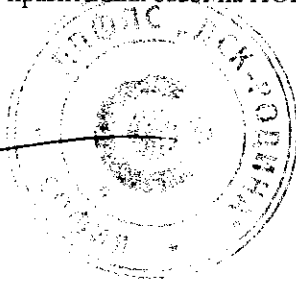
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2014	2013
АКТИВИ			
Парични средства	5	1 172	310
Инвестиции	6	7 647	6 859
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	-	7
Вземания	7	49	1
Общо активи		8 868	7 177
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	20	4
Задължения	8	6	13
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		8 842	7 160

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 26.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 27 февруари 2015 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		195	157
Нетни приходи от оценка на финансови активи		186	319
Нетни приходи от сделки с финансови активи		83	6
Приходи от дивиденди		53	33
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		145	-
Други приходи		-	1
		662	516
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		1 438	1 498
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ			
		2 100	2 014
НАМАЛЕНИЯ			
Разходи за обезценка		65	-
Нетни разходи от операции с чуждестранна валута		-	59
		65	59
Изплатени средства на осигурени лица	10	233	119
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	120	110
		353	229
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ			
		418	288
УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА			
		1 682	1 726
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА			
		7 160	5 434
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА			
		8 842	7 160

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 26.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ЦОК "ДСК-Родина" АД на 27 февруари 2015 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Емилия Велева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица		1 205	1 380
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(127)	(109)
Получени лихви и дивиденди		199	188
Нетни покупки на финансови активи		(503)	(1 347)
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута		18	(8)
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		792	104
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		380	276
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5.1	1 172	380

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници 24 до 26.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ЦОК "ДСК-Родина" АД на 27 февруари 2015 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Емилия Велева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

ПОК „ДСК - Родина” АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване по професионални схеми с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ДПФПС „ДСК - Родина” № 978 – ДПФПС от 03.08.2007 г. на Комисията за финансов надзор. На 20.03.2007 г. Общото събрание на акционерите на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен пенсионно осигурителен фонд по професионални схеми „ДСК - Родина” (ДФФПС „ДСК – Родина, ДПФПС или Фонда)
ДФФПС е регистриран на 28.12.2007 г. по фирмено дело 20597/2007 г.

През 2014 г. настъпиха промени в състава на Управителния съвет и Надзорния съвет на ПОК „ДСК – Родина” АД като следва:

- Освободен е г-н Николай Борисов Борисов като член и председател на Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД
- Избрана е г-жа Доротея Николаева Николова за член и председател на Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД
- Освободен е г-н Мирослав Станимиров Вичев като член на Надзорния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД
- Избран е Юрий Благоев Генев за член на Надзорния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД

Основната дейност на фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване (КСО) в България, който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната.

Правилникът на Фонда урежда условията, реда и начините за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми на предприятия-осигурители, създадени съгласно законодателството на Република България, правата и задълженията на предприятия-осигурители, осигурените лица, пенсионерите и други лица с права по схемата съобразно българското социално и трудово законодателство. Разпоредбите на Правилника, отнасящи се до професионални схеми на предприятия-осигурители, създадени съгласно законодателството на друга държава-членка, съдържат изрична уговорка, че се отнасят до чуждестранни професионални схеми.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми се осъществява чрез доброволни осигурителни вноски, чрез които може да се осигури получаването на пенсия, отделно от пенсията от задължителното пенсионно осигуряване.

За осъществяване на дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Доброволния пенсионен фонд по професионални схеми и договорите с предприятия-осигурители.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми е индивидуално и се осъществява с парични осигурителни вноски, които могат да бъдат еднократни, месечни или за друг период в зависимост от условията на професионалната схема. Вноските могат да бъдат от работодатели, които са осигурители – за техните работници и служители и от физически лица – за тяхна сметка. Вноските на осигурените лица, както и прехвърлени техни средства от други фондове за допълнително пенсионно осигуряване се записват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда.

Индивидуалната партида на осигуреното лице се води в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден. Така изчислената стойност на един дял е валидна само за съответния ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат 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 вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства по индивидуалните партиди на осигурените лица не подлежат на принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия на Компанията, както и за загуби от дейността на Компанията.

Към датата на баланса в ДПФПС „ДСК - Родина” се осигуряват 6 402 осигурени лица.

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

Осигурените лица по българските професионални схеми от ДПФПС при придобиване на право на пенсия имат право на лична срочна пенсия за старост. За България правото на лична пенсия за старост при осигуряване в ДПФПС „ДСК-Родина” възниква при навършване на 60 годишна възраст за жените и мъжете.

Съгласно условията на професионалната схема, уговорени в колективното споразумение, съответно в колективния трудов договор ДПФПС „ДСК-Родина” може да изплаща на осигуреното лице пенсия за старост до 5 години преди навършване на 60-годишна възраст.

Размерът на изплащаните срочни пенсии се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице, от срока, за който то избере да получава пенсията и от определения технически лихвен процент.

Осигурените лица имат право и на еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалните им партиди и на еднократно или разсрочено изплащане на средствата на наследниците на починало лице или на пенсионер.

Възможностите за инвестиране на активите на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване са нормативно регламентирани в КСО. ПОК „ДСК – Родина” АД, управляваща Фонда е сключила договор с банка – попечител, в която се съхраняват всички активи на Фонда. За осъществяване на сделки с ценни книжа с цел инвестиране на активите на Фонда, Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници.

2. Съществени счетоводни политики

2.1. Приложими стандарти

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

2.2. База за изготвяне

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

- Деривативни финансови инструменти, отчетени по справедлива стойност;
- Финансови активи и пасиви за търгуване, които са представени по справедлива стойност;

2.3. Функционална валута и валута на представяне

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

2.4. Използване на оценки и допускания

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.5. Финансови приходи и разходи

Лихвите се начисляват текущо пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от финансовия актив.

Разликите от промените на справедливата стойност на финансовите инструменти, държани за търгуване, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена при сделки с тях, се признават като текущ финансов приход или разход.

Дивидентите се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

2.6. Сделки в чуждестранна валута

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

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

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2014	31 декември 2013
1 EUR (фиксиран)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.60841 BGN	1.41902 BGN
1 GBP	2,50010 BGN	2.33839 BGN

2.7. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по разплащателни сметки, депозити в български лева и валута с оригинален срок по-малък от три месеца.

2.8. Финансови инструменти

Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

Признаване

Фондът признава финансовите инструменти, държани за търгуване на датата на уреждане. От този момент Фондът отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Финансовите инструменти, държани за търгуване се отчитат по цена на придобиване, която не включва разходите по осъществяване на сделката.

Класификация

Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котираат на активен пазар. След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява, като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за промените в нетните активи като финансови разходи.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

Активи, държани за търгуване

Средствата на Фонда се инвестират при спазване принципите за постигане на максимална доходност, ликвидност и диверсификация на финансовите активи съгласно изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейност на пенсионноосигурителното дружество. Тези инвестиционни цели определят класификацията на финансовите активи във Фонда като финансови инструменти, държани за търгуване. Те включват инвестиции в държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, ипотечни ценни книжа, акции и други.

Деривативи, които не отговарят на критериите за хеджиране се отчитат като държани за търгуване. Фондът използва деривативни финансови инструменти като валутни форуърди за хеджиране на рисковете, свързани с промените във валутните курсове. Деривативните финансови инструменти се признават първоначално по цена на придобиване и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Деривативите се отчитат като активи, когато справедливата им стойност е положителна и като пасиви, когато е отрицателна.

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица през отчетния период.

Отписване

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

Фондът отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, отменени или изтекат. Фондът извършва транзакция, при която прехвърля активи, признати в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, но запазва всички или всички съществени рискове и печалби от прехвърлените активи или част от тях. Ако са запазени част или всички съществени рискове и печалби, то прехвърлените активи не се отписват от отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица. Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

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

Фондът отписва определени инвестиционни ценни книжа, когато бъдат определени като несъбираеми.

Принцип за оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е цената при нормална сделка за продажба на актив или за прехвърляне на пасив, която би се случила между пазарни участници към датата на оценка.

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

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

Печалби и загуби от последваща оценка

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

2.9. Такси и удържки в полза на Компанията

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

- еднократна встъпителна такса;
- такса от всяка осигурителна вноска;
- инвестиционна такса;
- такса при прехвърляне на натрупаните средства в друг фонд;
- такса при изтегляне на средства от индивидуалната партида;

Такси и удържки не се събират в случаите на прехвърляне на средства, поради несъгласие на осигурените лица с приети изменения и допълнения 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

Фондът е приложил следните нови стандарти и промени в стандарти, включително всички произтичащи от тях промени в други стандарти, с дата на първоначално прилагане 1 януари 2014 г.

- Оповестявания на възстановими стойности на не-финансови активи (промени в МСС 36)
- КРМСФО 21 *Налози*
- Промени в МСС 32 *Компенсирани на финансови активи и пасиви*
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия*, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (2011)*, и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011)*

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики, продължение

- (i) *Компенсирание на финансови активи и финансови пасиви*

Промените не са приложими за Фонда.

- (ii) *Налози*

Фондът прилага КРМСФО 21 Налози с начална дата 1 януари 2014. Тази промяна в счетоводната политика не доведе до значителни ефекти върху финансовия отчет на Фонда.

- (i) *Промени в МСС 32*

Промени в МСС 32 Компенсирание на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Промените нямат ефект върху финансовия отчет, тъй като Фондът не прилага компенсирание за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсирание.

- (ii) *МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011)*

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г.

Тези стандарти няма да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като Фондът не упражнява контрол над други предприятия и няма инвестиции в съвместни или асоциирани предприятия

2.11. Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период, завършващ на 31 декември 2014 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Фондът не планира да прилага тези стандарти по-рано.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Годишни подобрения в МСФО, Цикъл 2010-2012 и 2011-2013. Подобренията въвеждат единадесет промени в девет стандарта и свързани промени в други стандарти и разяснения. Тези промени не се очаква да имат значителни ефекти върху финансовия отчет на Фонда;
- Промени в МСС 19 – *Планове с дефинирани доходи: Вноски от служители*. Не се очаква тези промени да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма планове с дефинирани доходи, които включват вноски от служители или трети лица.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.11. Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано, приложение

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

- Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.
- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден 24 юли 2014);
- МСФО 14 Регулаторни разсрочвания на суми (издаден 30 януари 2014);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден 28 май 2014);
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни предприятия: Прилагане на изключенията от консолидация (издадени на 18 декември 2014);
- Промени в МСС 1 Инициатива за оповестяване (издадени 18 декември 2014);
- Годишни подобрения в МСФО Период 2012-2014 (издадени 25 септември 2014)
- Промени в МСФО 10 и МСС 28: Продажба или апорт на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издадени 11 септември 2014);
- Промени в МСС 27 – Метод на собствения капитал в самостоятелни финансови отчети (издадени 12 август 2014);
- Промени в МСС 16 и МСС 38 – Пояснение за допустимите методи за амортизация (издадени 12 май 2014);
- Промени в МСФО 11 – Отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (издадени 6 май 2014).

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска

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

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Законов риск
- Политически риск

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

Процесът по измерване и управление на риска включва анализ на видовете рискове на които са изложени активите на Фонда. В случай на превишение на тези рискове, над предварително определено ниво отговарящо на рисковата толерантност на Фонда се вземат решения за намаляването им.

3.1. Кредитен риск

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

Ръководството разглежда три основни вида кредитен риск:

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

Таблицата по-долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от рейтингова агенция Стандард енд Пуърс, там където тези рейтинги са приложими:

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
Рейтинг AAA	-	596
Рейтинг AA	215	-
Рейтинг A-	-	173
Рейтинг BBB+	626	393
Рейтинг BBB	414	632
Рейтинг BBB-	776	728
Рейтинг BB+	1 231	-
Рейтинг BB	1 408	1 059
	4 670	3 581
<i>Корпоративни облигации</i>		
Рейтинг A	-	27
Рейтинг A-	-	92
Рейтинг BBB+	55	-
Рейтинг BBB	20	-
Рейтинг BBB-	70	-
Рейтинг BB+	37	194
Рейтинг BB	-	51
Рейтинг BB-	43	246
Рейтинг B+	100	-
Рейтинг B	-	11
Без рейтинг	39	55
	364	676
<i>Акции, права и дялове</i>		
<i>Без рейтинг</i>	2 230	1 732
	2 230	1 732
	7 264	5 989

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

Към 31 декември 2014 г. остава несигурност относно кредитния риск свързан с държавен дълг за някои от страните от еврозоната. Фондът внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е добро.

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни. Активите са представени, без да е отчетена евентуална обезценка.

31 декември 2014

В хиляди лева

	2014	2013
Държани за търгуване		
Белгия	215	-
България	640	543
Бразилия	90	-
Германия	-	596
Испания	414	529
Хърватия	443	310
Унгария	411	333
Индонезия	185	-
Ирландия	215	229
Италия	411	164
Литва	-	90
Португалия	554	416
Румъния	686	198
Словения	-	173
Турция	406	-
Общо	4 670	3 581

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

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

31 декември 2014 <i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Белгия	-	-	2	-	213	215
България	11	-	-	178	451	640
Бразилия	-	-	2	-	88	90
Испания	16	-	-	-	398	414
Хърватия	-	-	10	248	185	443
Унгария	7	-	7	397	-	411
Индонезия	-	-	3	-	182	185
Ирландия	-	5	-	-	210	215
Италия	-	2	1	-	408	411
Португалия	-	-	10	284	260	554
Румъния	-	-	10	537	139	686
Турция	6	-	8	392	-	406
	40	7	53	2 036	2 534	4 670

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

31 декември 2013 <i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	8	1	1	190	343	543
Германия	-	-	-	596	-	596
Испания	-	4	2	523	-	529
Хърватия	-	-	4	306	-	310
Унгария	-	-	7	326	-	333
Ирландия	-	-	3	-	226	229
Италия	-	-	-	164	-	164
Литва	-	3	-	87	-	90
Португалия	-	-	3	413	-	416
Румъния	-	1	4	153	40	198
Словения	-	4	-	133	36	173
	8	13	24	2 891	645	3 581

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.

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск

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 да измери и управлява лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси базирани на лихвени проценти, и фючърси базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва чрез следната формула:

Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1 + У/п), където:

Маколи Дюрация – средно-претеглени парични потоци на база време:

Маколи Дюрация = $\sum [(Сегашна\ Стойност\ на\ Паричен\ Поток)_i \times (Време\ до\ Настъпване\ на\ Паричен\ Поток)_i] / Цена\ на\ Облигация$

У – доходност до падеж

Н – брой лихвени плащания на година

„Рискова премия” – разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска или ипотечна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Компанията анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитното качество на емитента. Качественият анализ на рисковата премия е част от кредитния анализ.

Таблиците по-долу представят чувствителността към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Фонда към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г.

31 декември 2014

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент					
			До 1 месеца	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	
Активи								
Парични средства	1 172	-	1 172	-	-	-	-	-
Инвестиции	5 417	39	125	15	355	2 286	2 597	
Нелихвоносни инвестиции	2 230	-	-	-	-	-	-	-
Вземания	49	-	-	-	-	-	-	-
Общо активи	8 868	39	1 297	15	355	2 286	2 597	

31 декември 2013

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент					
			До 1 месеца	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	
Активи								
Парични средства	310	-	310	-	-	-	-	-
Инвестиции	5 127	55	78	308	668	3 215	803	
Нелихвоносни инвестиции	1 739	-	-	-	-	-	-	-
Вземания	1	-	-	-	-	-	-	-
Общо активи	7 177	55	388	308	668	3 215	803	

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск

Фондът измерва лихвения риск чрез определянето на дюрация, която е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение нивото на лихвените проценти. Фондът използва метода на модифицираната дюрация за измерване на лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва като се вземат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година.

Чувствителност към промяната на лихвени проценти и нейното отражение в отчета за всеобхватния доход е показана в следващата таблица:

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки промяна в лихвените нива
Към 31 Декември 2014	243
Към 31 Декември 2013	142

3.2.2. Валутен риск

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2014	2014	2014
	Лева	Евро	Долари	Общо
Активи				
Парични средства	390	488	294	1 172
Банкови депозити	383	-	-	383
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	546	94	-	640
Корпоративни облигации	-	39	-	39
Акции, дялове и права	679	-	-	679
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	3 782	248	4 030
Чуждестранни корпоративни облигации	-	291	34	325
Чуждестранни акции, дялове и права	-	878	673	1 551
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	-	-
Вземания	-	-	49	49
	1 998	5 572	1 298	8 868
Пасиви				
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	11	9	20
Задължения	6	-	-	6
Общо	6	11	9	26

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.2. Валутен риск, продължение

<i>В хиляди лева</i>	2013	2013	2013	2013
Активи	Лева	Евро	Долари	Общо
Парични средства	246	57	7	310
Банкови депозити	800	70	-	870
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	350	193	-	543
Корпоративни облигации	-	55	-	55
Акции, дялове и права	589	-	-	589
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	2 612	426	3 038
Чуждестранни корпоративни облигации	-	517	104	621
Чуждестранни акции, дялове и права	-	511	632	1 143
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	7	7
Вземания	-	-	1	1
	1 985	4 015	1 177	7 177
Пасиви				
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	4	-	4
Задължения	13	-	-	13
Общо	13	4	-	17

3.2.3. Ценови риск

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

Ръководството измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез лимит за приложимия за съответния пазар количествен метод от изброените:

- Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение
- β -коефициента към индексите на съответните пазари
- При невъзможност за прилагане на гореописаните два метода, ръководството използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

3.3. Ликвиден риск

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

Ръководството анализира ликвидния риск на база историческите входящи и изходящи парични потоци и изготвяната ежедневно тридневна прогноза за паричните потоци свързани с дейността. На база на този анализ, Компанията определя минимален праг на пари и парични еквиваленти в портфейла на фонда.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

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

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2014г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства	1 172	-	-	-	-	-	1 172
Банкови депозити	84	-	299	-	-	-	383
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	11	-	-	178	451	-	640
Корпоративни облигации	-	4	12	23	-	-	39
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	679	679
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	29	8	53	1 857	2 083	-	4 030
Чуждестранни корпоративни облигации	1	7	3	251	63	-	325
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	1 551	1 551
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	-	-	-	-	-
Вземания	49	-	-	-	-	-	49
Общо активи	1 346	19	367	2 309	2 597	2 230	8 868
Пасиви							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	9	-	-	11	-	-	20
Задължения	6	-	-	-	-	-	6
Общо	15	-	-	11	-	-	26

Компанията извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания към пенсионери в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 233 хил. лв. а за периода над 1 година не могат да бъдат направени точни прогнози на предстоящите плащания. В резултат на анализа към 31.12.2014 г. задълженията към Компанията се погасяват в рамките на един месец.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2013г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства	310	-	-	-	-	-	310
Банкови депозити	70	293	507	-	-	-	870
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8	1	1	190	343	-	543
Корпоративни облигации	-	4	12	39	-	-	55
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	589	589
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	13	23	2 701	301	-	3 038
Чуждестранни корпоративни облигации	-	2	136	324	159	-	621
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	1 143	1 143
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	7	-	-	-	-	-	7
Вземания	1	-	-	-	-	-	1
Общо активи	396	313	679	3 254	803	1 732	7 177
Пасиви							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	-	-	-	4	-	4
Задължения	13	-	-	-	-	-	13
Общо	13	-	-	-	4	-	17

3.4. Законов риск

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

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.5. Политически риск

„Политически риск” – произтича от появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които Фонда осъществява своята дейност.

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

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Оценка на финансовите инструменти

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

- Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котираните цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котираните цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- Ниво 3 - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котираните цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват, за да отразят разликите между инструментите;

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

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

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност на 31.12.2014	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Корпоративни облигации	39	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведат до по-ниска справедлива стойност

Справедливи стойности от Ниво 3

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

В хиляди лева	Дъгови ценни книжа, д-ни за търгуване
Салдо на 1 януари 2014	55
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	-
Покупки	-
Продадени и падежирани	(16)
Изходящи трансфери от Ниво 3	-
Входящи трансфери към Ниво 3	-
Салдо на 31 декември 2014	39

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности. Не е включена информация за справедливите стойности ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност

31 декември 2014	Балансова стойност			Справедлива стойност				
	В хил. лева	Дър-ни за тър-не	Засми и други вземани фин-ви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Акции, дялове и права	6	679	-	679	679	-	-	679
Чуждестранни акции, дялове и права	6	1 551	-	1 551	1 551	-	-	1 551
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	640	-	640	640	-	-	640
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	4 030	-	4 030	4 030	-	-	4 030
Корпоративни облигации	6	39	-	39	-	-	39	39
Чуждестранни корпоративни облигации	6	325	-	325	325	-	-	325
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	-	-	-	-	-	-	-
		7 264	-	7 264	7 225	-	39	7 264
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност								
Вземания	7	-	49	49	-	49	-	49
Банкови депозити	6	-	383	383	-	383	-	383
Парични средства и парични еквиваленти	5	-	1 172	1 172	-	1 172	-	1 172
		-	1 604	1 604	-	1 604	-	1 604
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност								
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	20	-	20	-	20	-	20
		20	-	20	-	20	-	20
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Забавления	8	-	6	6	-	6	-	6
		-	6	6	-	6	-	6

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности. Не е включена информация за справедливите стойности ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност

В хил. лева	Балансова стойност				Справедлива стойност			
	Бел.	Аър-ни за тър-не	Заеми и Арути		Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
			вземани	фин-ви				
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Акции, дялове и права	6	589	-	-	589	-	-	589
Чуждестранни акции, дялове и права	6	1 143	-	-	1 143	-	-	1 143
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	543	-	-	543	-	-	543
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	3 038	-	-	3 038	-	-	3 038
Корпоративни облигации	6	55	-	-	-	-	55	55
Чуждестранни корпоративни облигации	6	621	-	-	621	-	-	621
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	7	-	-	-	7	-	7
		5 996	-	-	5 934	7	55	5 996
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност								
Вземания	7	-	1	-	-	1	-	1
Банкови депозити	6	-	870	-	-	870	-	870
Парични средства и парични еквиваленти	5	-	310	-	-	310	-	310
		-	1 181	-	-	1 181	-	1 181
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност								
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	4	-	-	-	4	-	4
		4	-	-	-	4	-	4
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Задължения	8	-	-	13	-	13	-	13
		-	-	13	-	13	-	13

Бележки към финансовия отчет

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Парични средства по разплащателни сметки в банки	1 172	310
	1 172	310

5.1. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Парични средства в разплащателни сметки в банки	1 172	310
Банкови депозити с оригинален срок до 3 месеца	-	70
	1 172	380

6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Банкови депозити	383	870
Акции, дялове и права	679	589
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	640	543
Корпоративни облигации	39	55
Чуждестранни акции, права и дялове	1 551	1 143
Чуждестранни корпоративни облигации	325	621
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	4 030	3 038
	7 647	6 859

6.1. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2014г. Фондът има отворени сделки деривативни финансови инструменти, които включват: валутен форуърд за продажба на щатски долари и лихвен суап. 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 печалбата. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

31 декември 2014	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	21.01.2015г.	220 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	22.01.2015г.	310 000.00
Лихвен суап	Евро	26.06.2019г.	85 500.00

Реализираните през 2014 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетени по справедлива стойност, са в размер на 70 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 72 хил.лв. за 2014 г.

Към 31 декември 2013г. Фондът има отворени сделки деривативни финансови инструменти, които включват: валутен форуърд за продажба на щатски долари и лихвен суап. 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 печалбата. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.1. Деривативни финансови инструменти, продължение

31 декември 2013	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	09.01.2014г.	180 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	21.01.2014г.	411 000.00
Лихвен суап	Евро	26.06.2019г.	85 500.00

Реализираните през 2013 г. печалби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност, са в размер на 11 хил. лв. Съответно реализираните загуби от оценка на хеджирани активи са в размер на 11 хил.лв. за 2013 г.

6.1.1. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
- деривативни финансови инструменти	-	7
	-	7

6.1.2. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
- деривативни финансови инструменти	20	4
	20	4

7. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Вземания, свързани с инвестиции, в т.ч.	49	1
- <i>вземане за главница</i>	47	-
- <i>вземане за лихви</i>	1	-
- <i>вземане за дивиденди</i>	1	1
	49	1

Към датата на съставяне на финансовия отчет са налице емитенти, които са регистрирали просрочие по дължими лихви и/или главници, водещи до предсрочна изискуемост на емисията. Фондът притежава една емисия с ISIN XS0834163601, която е емитирана от емитент обявен в несъстоятелност. През 2014г. е начислена обезценка в размер на 65 хил. лв. по тази емисия Вземанията са надлежно предадени и приети от синдика.

Бележки към финансовия отчет

8. Задължения

Краткосрочните задължения включват задължения за такси към Компанията, които се уреждат ежемесечно между фонда и Компанията, задължения свързани с финансови активи.

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Задължения към ПОК „ДСК – Родина“ АД		
- за такси от осигурителни вноски	5	5
- за инвестиционна такса	1	8
	6	13

9. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Таски и удържки		
Такса от осигурителни вноски	57	59
Встъпителна такса	3	5
Инвестиционна такса	60	46
	120	110

10. Изплатени средства на осигурени лица

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Еднократно или разсрочено изплатени средства към осигурени лица, придобили право на пенсия	227	110
Изтеглени средства от осигурени лица	-	1
Изплатени средства на наследници на осигурени лица и пенсионери	6	8
	233	119

11. Оповестяване на свързани лица

За ДФФС „ДСК – Родина“ свързани лица са ПОК „ДСК - Родина“ АД, „Банка ДСК“ ЕАД като нейн основен акционер, ОТП Банк като едноличен собственик на капитала на „Банка ДСК“ ЕАД, както и всички дружества, които са част от финансовата група на „Банка ДСК“ ЕАД и ОТП Банк.

Сделките с ПОК „ДСК – Родина“ АД се състоят от такси и удържки, регламентирани съгласно КСО и Правилника за дейността на Фонда, като те са разгледани по – подробно в бележка 9, а задълженията на Фонда към Компанията са оповестени в бележка 8. Задълженията на Фонда към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им.

Към 31 декември 2014 г. ДФФС „ДСК – Родина“ няма сделки със свързани лица.

Бележки към финансовия отчет

12. Данъчно облагане

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона данъци върху доходите на физическите лица. Услугите по допълнителното доброволно пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

13. Събития след датата на отчета

Няма събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване във финансовия отчет на ДПФС „ДСК-Родина“.

ДОКЛАД

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН
ФОНД ПО ПРОФЕСИОНАЛНИ СХЕМИ „ДСК-РОДИНА”**

ЗА 2014 ГОДИНА

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

ПОК „ДСК - Родина“ АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ДПФПС „ДСК - Родина“ № 978 – ДПФПС от 03.08.2007 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). На 23.05.2007 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми “ДСК-Родина” (ДПФПС).

ДПФПС е регистриран по фирмено дело 20957/2007 г. Към 31 декември 2014 г. ДПФПС „ДСК-Родина“ има регистрирани десет пенсионни схеми – на ПОК „ДСК-Родина“ АД, на „Спарки“ АД – гр. Русе, на „Банка ДСК“ ЕАД, на „Каприкорн Кемикълс Груп“ ООД – гр. София, на „Гената Инженеринг“ ЕООД – гр. Кърджали, на „Меком“ АД – гр. София, на „Добруджанска месна компания 2003“ ООД – гр. София, на „Интерфудс България“ АД, на „Сименс“ ЕООД, и на „ОТП Факторинг България“ ЕООД – гр. София.

Настоящото описание на Фонда осигурява само най-обща информация. Осигурените лица следва да се запознаят с правилника за организацията и дейността на Фонда, който осигурява по-детайлна информация, както и с условията на всяка схема, описани в колективното споразумение или Колективния трудов договор.

Основната дейност на фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване (КСО) в България, който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната.

Възможността за управление на фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми е от началото на 2007 г. след приемането на България в Европейския съюз. От новия фонд могат да се възползват най-вече работодателите, които могат да правят вноски за допълнителна пенсия на своите работници и служители. За тази цел е необходимо да бъде подписано колективно споразумение или да бъдат включени текстове в Колективния трудов договор между работодателя и служителите.

Според професионалната пенсионна схема работодателят/осигурителят прави вноски за пенсия в полза на своите работници и служители. Осигурителните вноски са с определен размер за всяко осигурено лице в зависимост от условията на професионалната схема и се внасят по индивидуалната партида на осигуреното лице съобразно сключения осигурителен договор. В България е прието схемата да бъде управлявана от пенсионноосигурително дружество, регистрирано по КСО.

Условията, при които се извършва осигуряването, обхватът на осигуряването, размерът на осигурителната вноска и видовете пенсионни плащания се определят в професионалната схема. За осъществяване на дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Доброволния пенсионен фонд по професионални схеми и в отделните пенсионни схеми.

Вноските на осигурените лица се записват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда. Индивидуалната партида на осигуреното лице се води в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден, като стойността на нетните активи на Фонда към края на

преходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден. Така изчислената стойност на един дял е валидна само за съответния ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя, като от стойността на активите се приспадат 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 вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица не подлежат на принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия на Компанията, както и за загуби от дейността на Компанията.

Осигуряването в ДПФПС „ДСК-Родина” по български професионални схеми, дава право на осигуреното лице на:

1. лична срочна пенсия за старост;
2. еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партия;
3. еднократно или разсрочено изплащане на средства на наследниците на починалото осигурено лице или на пенсионер;

За България правото на лична пенсия за старост при осигуряване в ДПФПС „ДСК-Родина” възниква при навършване на съответната пенсионна възраст за жените и мъжете. Съгласно условията на професионалната схема, уговорени в колективното споразумение, съответно в колективния трудов договор ДПФПС „ДСК-Родина” може да изплаща на осигуреното лице пенсия за старост до 5 години преди навършване на определената пенсионна възраст.

Размерът на личната срочна пенсия за старост се определя на базата на натрупаната сума по индивидуалната партия към момента на пенсиониране, избрания срок за нейното получаване, техническия лихвен процент, одобрен от заместник-председателя на КФН.

Възможностите за инвестиране на активите на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване са нормативно регламентирани в КСО. ПОК „ДСК – Родина” АД, управляваща ДПФПС „ДСК – Родина” е сключила договор с банка – попечител, в която се съхраняват всички активи на Фонда. За осъществяване на сделки с ценни книжа с цел инвестиране на активите на Фонда, Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници.

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Към 31 декември 2014 г. в ДПФПС „ДСК-Родина” членуват 6 402 осигурени лица, от които 35 лица имат и лични вноски. През 2014 г. този фонд е нараснал с 180 лица или с 2,89% спрямо 31 декември 2013 г.

Към 31 декември 2014 г. нетните активи на ДПФПС „ДСК-Родина” са в размер 8 842 хил. лв., което представлява нарастване с 1 682 хил. лв. или ръст от 23,49% спрямо 31.12.2013 г. (7 160 хил. лв.)

Размерът на натрупаните средства по професионални схеми към 31.12.2014 г. е както следва:

- за ПОК „ДСК-Родина” АД – 208 хил. лв. (за сравнение 166 хил. лв. към 31.12.2013 г.)

Доклад за дейността на ДПФПС „ДСК-Родина” за 2014 г.

- за „Спарки” АД –91 хил. лв. (за сравнение 87 хил. лв. към 31.12.2013 г.)
- за „Банка ДСК” ЕАД –7 901 хил. лв. (за сравнение 6 488 хил. лв. към 31.12.2013 г.)
- за „Меком” АД – 7 хил.лв. (за сравнение 7 хил.лв. към 31.12.2013 г.)
- за „Добруджанска месна компания” – 2 хил. лв. (за сравнение 2 хил.лв. към 31.12.2013 г.)
- за „Сименс” ЕООД –529 хил. лв. (за сравнение 346 хил. лв. към 31.12.2013 г.)
- за „ОТП Факторинг България ЕООД –104 хил. лв. (за сравнение 64 хил. лв. към 31.12.2013 г.)

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 1 438 хил. лв., което представлява намаление с 60 хил. лв. спрямо 2013 г. Изплатените суми през отчетния период са 233 хил. лв. През 2014 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 120 хил. (за сравнение през 2013 г. начислените такси и удържки са в размер на 110 хил. лв.)

ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ (на база обобщена информация от КФН)

Към 31 декември 2014 г. ДПФПС „ДСК-Родина” има 100% пазарен дял от нетните активи и от броя на осигурените лица на доброволните пенсионни фондове по професионални схеми.

ИНВЕСТИЦИИ

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 управлението портфейл.

Инвестиционни инструменти	31.12.2014 г.		31.12.2013 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Банкови депозити	383	4.32	870	12.11
Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.	1358	15.31	1 187	16.55
<i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i>	<i>640</i>	<i>7.22</i>	<i>543</i>	<i>7.57</i>
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>679</i>	<i>7.66</i>	<i>589</i>	<i>8.21</i>
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>39</i>	<i>0.44</i>	<i>55</i>	<i>0.77</i>
Чуждестранни финансови активи	5 906	66.60	4 802	66.91
Парични средства	1 172	13.22	310	4.32
Краткосрочни вземания, в т.ч.	49	0.55	8	0.11
<i>Вземания, свързани с договори за валутен форуърд</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>7</i>	<i>0.1</i>
<i>Други вземания</i>	<i>49</i>	<i>0.55</i>	<i>1</i>	<i>0.01</i>
Балансови активи общо	8 868	100	7 177	100.00

Към 31.12.2014 г. ДПФПС „ДСК – Родина” има задължения по договори за валутен форуърд в размер на 9 хил. лв. и задължения по договори за лихвен суап в размер на 11 хил. лв. (съответно към 31.12.2013 г. има задължения по договори за лихвен суап в размер на 4 хил. лв.)

НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

През отчетния период е постигнат нетен доход от инвестиране на активите на ДПФПС „ДСК – Родина” в размер на 597 хил. лв., като през 2013 г. е постигнат нетен доход в размер на 457 хил. лв.

ДПФПС „ДСК – Родина”	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
Нетен доход от дивиденди	53	33
Нетен доход от лихви	195	157
Нетен доход от оценка на финансови активи	186	319
Нетен доход от сделки с финансови активи	83	6
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	145	(59)
Други приходи	-	1
Други разходи	(65)	-
Общо реализиран нетен доход	597	457

Реализираната доходност от ДПФПС „ДСК – Родина” на годишна база, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (28 декември 2012 г.– 30 декември 2014 г.) възлиза на 6.92%. Информацията е публикувана на сайта на КФН.

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет на ДПФПС „ДСК – Родина”, до датата на публикуването му не са настъпили важни или значителни за дейността на Фонда некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

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

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Законов риск
- Политически риск

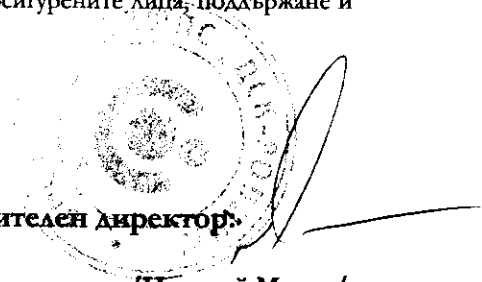
Политиката на Ръководството по отношение измерването на видовете рискове е представена по – подробно в годишния финансов отчет на ДПФПС „ДСК – Родина”.

Доклад за дейността на ДПФПС „ДСК-Родина“ за 2014 г.

Главната цел на управлението на ДПФПС „ДСК – Родина“ е сключване на нови договори по професионални схеми, увеличаване на броя на осигурени лица и нарастване на управляваните нетни активи, повишаване на реализираната доходност от управлението на средствата на осигурените лица, поддържане и развитие на високо качество на обслужване на осигурените лица.

Дата: 20.02.2015 г.

Главен изпълнителен директор:

The image shows a circular official stamp of the company "ДСК-Родина" with a signature written over it. The stamp contains the text "ДПФПС ДСК-РОДИНА" and "ОСИГУРЕНИЕ". The signature is a cursive line that extends to the right.

/Николай Марев/