



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2015**

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство:

Надзорен съвет:

Виолена Маринова Спасова – председател

Чаба Наги – член

Юрий Благовев Генов - член

Управителен съвет:

Доротея Николаева Николова – председател

Николай Иванов Марев – член и главен изпълнителен директор

Румяна Боянова Сотирова – член и изпълнителен директор

Михаил Петров Сотиров – 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:

„Алианцбанк България” АД

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД

„Райфайзенбанк” (България) ЕАД

„УниКредит Булбанк” АД

„Юробанк България” АД

“Авал ИИ” АД

“БНП „Париба” (България) ЕАД

„Общинска Банка” АД

„Ситигруп Глобал Маркетс Лимитед”

„Сосиете Женерал Експресбанк” АД

“Ситибанк Европа” АД клон България КЧГ

“Елана Трейдинг” АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2015

ДОКЛАД

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ
„ДСК-РОДИНА” АД
ЗА 2015 ГОДИНА**

ОСНОВНА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Пенсионноосигурителна компания „ДСК – Родина“ АД е регистрирана като акционерно дружество под името „Кооперативен пенсионен фонд“ с решение на Софийски градски съд по ф.д. № 13466 от 21.10.1997 г. с основни акционери Централен кооперативен съюз и свързани с него организации. От м. Март 1999 г. като нови акционери участват „Банка ДСК“ ЕАД и Българо – Американски Инвестиционен фонд. Към момента акционери на ПОК „ДСК – Родина“ АД са „Банка ДСК“ ЕАД, притежаваща 99.75 % от капитала на Компанията и други юридически лица – 0,25%. ПОК „ДСК-Родина“ АД има двустепенна система на управление. Управленските органи са: Надзорен съвет и Управителен съвет. Към края на отчетния период съставите на двата са както следва:

- Надзорен съвет: Виолина Маринова - председател, Чаба Наги и Юрий Генев – членове;
- Управителен съвет: Доротея Николова –председател, Николай Марев , Румяна Сотирова и Михаил Сотиров - членове.

Компанията се представлява от Николай Марев – главен изпълнителен директор, от Румяна Сотирова – изпълнителен директор и от Михаил Сотиров – изпълнителен директор , заедно и поотделно.

Седалището и адресът на управление на ПОК „ДСК – Родина“ АД е: гр. София, 1000, ул. „Княз Александър I Батенберг“ № 6.

През отчетната 2015 г. на членовете на Надзорен и Управителен съвет са начислени възнаграждения в качеството им на такива в размер на 28 хил. лв. Няма придобити, притежавани и прехвърлени от тях през годината акции и облигации на дружеството. Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване /КСО/, пенсионноосигурителното дружество може да издава само поименни безналични акции с право на един глас и не може да издава облигации. През отчетната година Компанията няма сключвани договори по чл. 240 “б” от Търговския закон.

Основната дейност на Компанията се извършва съгласно КСО. ПОК „ДСК – Родина“ АД е лицензирана /Лицензия No 04 от 03.10.2000 г./ от Комисията за финансов надзор /КФН/, /бивша Държавна агенция за осигурителен надзор /ДАОН// да извършва допълнително задължително и доброволно пенсионно осигуряване чрез управлението на следните пенсионни фондове:

- Универсален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ за допълнително задължително пенсионно осигуряване;
- Професионален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ за допълнително задължително пенсионно осигуряване;
- Доброволен пенсионен фонд „ДСК – Родина“ за допълнително доброволно пенсионно осигуряване;
- Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми „ДСК – Родина“ за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми.

Компанията извършва единствено управление на пенсионни фондове и не може да осъществява други търговски сделки, които не са свързани пряко с предмета на дейността ѝ. Компанията управлява активите и администрира индивидуалните партиди на осигурените лица -членове на създадените от нея Фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

А. Разходи

За 2015 г. разходите за дейността на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **11 964 хил. лв.**, което представлява нарастване с 11.29% спрямо 2014 г. (разходите за 2014 г. са в размер на 10 750 хил. лв.). Разходите на компанията са структурирани както следва:

- **Разходи за обичайната дейност** – представляват разходи, свързани с обичайното функциониране на Компанията и възлизат на 9 014 хил. лв., което представлява нарастване с 14.55% спрямо тези разходи от предходната година (за 2014 г. разходите за обичайна дейност са били 7 869 хил. лв.). Разпределението по пера е както следва:

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2015 ГОДИНА

- Оперативни разходи и разходи за банка – попечител в размер на 1 884 хил. лв. В сравнение 2014 г. /1 843 хил. лв./ оперативните разходи и разходите за банка попечител са се увеличили с 2.22%. Оперативните разходи включват: гориво, разходи за маркетинг и реклама, разходи за квалификация на персонала, печатни услуги, разходи за наеми, пощенски и куриерски услуги, услуги, свързани с експлоатация на офис техника и софтуер и други.
 - Разходи за комисионни на осигурителни посредници в размер на 3 550 хил. лв. В сравнение с 2014 г. /2 714 хил. лв./ разходите за осигурителни посредници са се увеличили с 30.80%. И през 2015 г. най – голям е размерът на разходите за комисионни на осигурителни посредници за УПФ – 3 096 хил. лв. За ППФ и ДПФ размерите са съответно 188 хил. лв. и 266 хил. лв. Във връзка с принципа за текущо начисляване на приходи и разходи, считано от 01 Юли 2011г. ръководството на Компанията прие нова счетоводна политика, относно начисляването на разходите за комисионни възнаграждения на осигурителни посредници, с които има сключени договори. Съгласно новата политика тези разходи се разсрочват за период от 24 месеца и текущо се амортизират, едновременно с получените приходи от новопривлечените осигурени лица. В случай, когато привлечените осигурени лица прекратят участието си във фондовете, управлявани от ПОК „ДСК – Родина“ АД преди изтичане на 24 месечния период, оставащата част за признаване в следващи отчетни периоди от разходите за комисионни възнаграждения по тяхното привличане се признава като текущ разход към момента на прекратяване на участието. За приложение на новата политика Компанията е инвестирала в разработката на нова функционалност на основната информационна система, обслужваща дейността ѝ.
 - Разходи за амортизации в размер на 181 хил. лв. В сравнение с 2014 г. /168 хил. лв./ разходите за амортизации са се увеличили с 7.74%;
 - Разходи за персонала с включени разходи за социални осигуровки в размер на 3 385 хил. лв. В сравнение с 2014 г. /3 117 хил. лв./ разходите за персонала са се увеличили с 8.60 %. Разходите за персонала обединяват: разходи за възнаграждения през 2015г. в размер на 2 708 хил. лв. и разходи за задължителни социални осигуровки в размер на 677 хил. лв. за същия период;
 - Разходи за провизии в размер на 14 хил. лв. /2014г. - 27 хил. лв./
- **Разходи за управление на портфейл от ценни книжа с източник собствени средства на Компанията** - представляват разходи за обезценка на финансови активи, разходи по операции с ценни книжа и операции с чуждестранна валута и други финансови разходи. През 2015 г. те възлизат на 473 хил. лв. и са се увеличили спрямо 2014 г. /270 хил. лв./. Основна причина за това е волатилността на финансовите пазари, която води до увеличаване на разходите за преоценка на финансови активи.
 - **Разходи за инвестиране на специализираните резерви на ПОК “ДСК - Родина” АД** – представляват разходи за обезценка на финансови активи, в които са инвестирани специализираните резерви и са в размер на 525 хил. лв., които през 2015 г. са увеличили спрямо 2014 г. (237 хил. лева за 2014 г.)
 - **Увеличение на заделените специализирани резерви** - ПОК „ДСК – Родина“ АД, осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, гарантира изпълнението на задълженията към осигурените лица като формира пенсионни резерви и резерви за гарантиране на минимална доходност, регламентирана от изискванията на КСО. Увеличението на специализираните резерви на Компанията възлиза на 1 952 хил. лв. спрямо 2014 г. /2 374 хил. лв./ те са се намалили с -17.78%. Тези разходи са пряко свързани с промяната на стойността на нетните активи на двата задължителни фонда. Резервите за гарантиране на минимална доходност се заделят към края на всеки месец като процент от нетните активи на УПФ и ППФ. През 2015 г. разходите за заделени резерви за

ПОК „ДСК-Родина“ АД ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2015 ГОДИНА

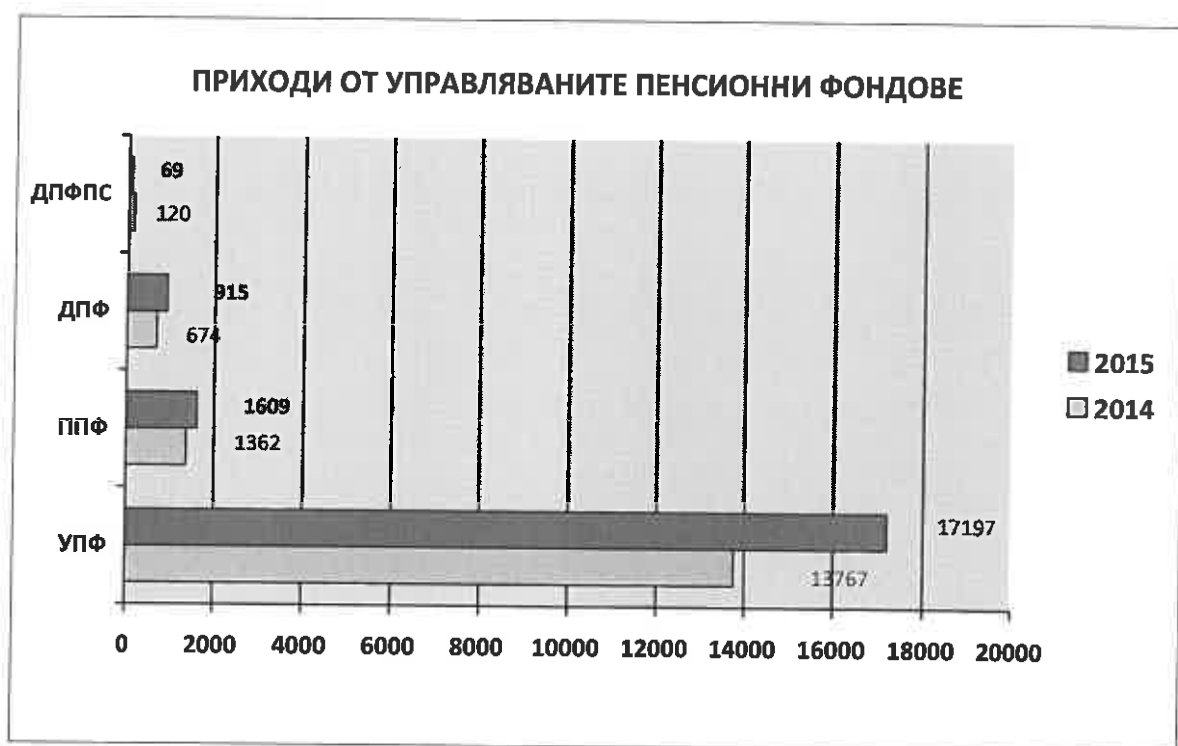
гарантиране на минимална доходност за УПФ възлизат на 1 811 хил. лв., а за ППФ – 141 хил. лв.

Б. Приходи

За 2015 г. общият размер на приходите от дейността на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлиза на 21 547 хил. лв. и се е увеличил с 23.54% спрямо 2014 г. /17 441 хил. лв./. Ръстът на приходите е в резултат на увеличение на обема на приходите от такси, събирани от фондовете и най-вече от такса управление, която се начислява върху постъпленията от НАП. По-добрите резултати от прехвърлянето през 2015 г. се отразяват и върху подобряване качествения профил на клиентската база в задължителните фондове, което води до нарастване спрямо предходната 2014 г. на размера на средните вноски, на нарастване на броя осигурени лица, за които постъпват вноски и на броя вноски за едно лице. Тези фактори водят до нарастване на постъпленията от вноски от НАП спрямо 2014 г., което се отразява и върху нарастването на приходите от такса управление. Приходите на Компанията са структурирани както следва:

- **Приходи от такси и удържки от управляваните пенсионни фондове** - те са с най – голям относителен дял от общите приходи на Компанията и възлизат на 19 790 хил. лв. спрямо 2014 г. /15 923 хил. лв./ са нараснали с 24.29 %. Най – голям е размерът на приходите от такси от УПФ – 17 197 хил. лв. Приходите от ППФ, ДПФ и ДПФПС са съответно в размер на 1 609 хил. лв., 915 хил. лв. и 69 хил. лв.

Следващата графика показва структурата на приходите от управление на пенсионни фондове по видове фондове.



- **Приходи от управление на портфейла от ценни книжа с източник собствени средства на Компанията** - възлизат на 802 хил. лв. /3.72% от общия размер на приходите/ и са се намалили с 1.35% в сравнение с 2014 г. /813 хил. лв./. Делът на приходите от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа в портфейла от собствени средства на Компанията в размер на 351 хил. лв., които спрямо 2014 г. /420 хил. лв./ са се намалили с 16.43%. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи възлизат на 451 хил. лв. и са се увеличили с 16.84% спрямо 2014 г. /386 хил. лв./. През 2015 г. нямаме приходи от дивиденди , за сравнение през 2014 г. /7 хил. лв./

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2015 ГОДИНА

- **Приходи от инвестиране на специализирани резерви на „ПОК „ДСК – Родина“ АД** – възлизат на 953 хил. лв. и са с 42.88% повече в сравнение с 2014 г. /667 хил. лв./. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи, в които са инвестирани средствата на заделяните специализирани резерви са в размер на 555 хил. лв. и са се увеличили с 63.72% спрямо 2014 г. /339 хил. лв./. Приходите от лихви от лихвоносни ценни книжа, в които са инвестирани специализираните резерви възлизат на 398 хил. лв. и са се увеличили с 21.34% спрямо 2014 г. /328 хил. лв./

Други приходи – възлизат нетно на 2 хил. лв. през 2015 г. и са отчетени в следствие на приходи от спечелени дела в размер на 2 хил. лв.

В. Финансов резултат

През 2015 г. ПОК „ДСК – Родина“ АД е реализирала положителен финансов резултат след данъчно облагане в размер на **8 620 хил. лв.** За сравнение посочваме, че спрямо 2014 г. /6 020 хил. лв./ нарастването е в размер на 2 600 хил. лв., т.е. ръст от 43.19%.

Г. Активи

Балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **49 616 хил. лв.** Спрямо 2014 г. балансовите активи на Компанията са нараснали с 10 723 хил. лв., което представлява ръст от 27.57%. Балансовите активи са структурирани както следва:

- **Нетекущи материални активи** – възлизат на 397 хил. лв. и заемат 0.80 % от всички активи. Те се състоят от:
 - Компютърна техника в размер на 79 хил. лв.;
 - Транспортни средства в размер на 312 хил. лв.;
 - Други нетекущи материални активи и разходи за придобиване на материални активи в размер на 6 хил.лв.;
- **Нетекущи нематериални активи** – възлизат на 195 хил. лв. и заемат дял от 0.39% от всички активи на Компанията. Спрямо 2014 г. /205 хил. лв./ балансовата стойност на нетекущите нематериални активи са се намалили с 4.88%. Те се състоят от:
 - Лицензи в размер на 25 хил. лв.;
 - Програмни продукти в размер на 170 хил. лв., които представляват 0.39% от общата стойност на активите тези активи са се намалили спрямо 2014г. с 5.56%;

Към групата на нетекущите активи на Компанията към 31 декември 2015 г. спадат и начислените активи по отсрочени данъци в размер на 167 хил. лв., които са увеличили спрямо 2014г. /128 хил. лв./ с 30.47 %. Така общата стойност на нетекущите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД за 2015 г. възлиза на 759 хил. лв. /1.53% от общата стойност на балансовите активи/ и бележи намаление с 7.89% спрямо стойността на нетекущите активи към 31 декември 2014г. /824 хил. лв./.

- **Текущи вземания** в размер на 1 741 хил. лв. /3.51% от общата стойност на балансовите активи/, които представляват:
 - Вземания от пенсионни фондове в размер на 1 739 хил. лв. Вземанията на Компанията от управляваните пенсионните фондове се уреждат ежемесечно и представляват разчети за различните видове такси, които Фондовете начисляват в полза на Компанията съгласно съответните правилници за дейността на всеки фонд. Спрямо 2014 г. /1 349 хил. лв./ вземанията от фондовете са се увеличили с 28.91%. Вземанията от фондовете са разпределени както следва: УПФ – 1 502 хил. лв., ППФ – 142 хил. лв., ДПФ – 90 хил. лв. и ДПФПС – 5 хил. лв.,
 - Вземания от клиенти и доставчици в размер на 0 лв.
 - Други текущи вземания в размер на 2 хил. лв.
- **Разходи за бъдещи периоди** в размер на 3 594 хил. лв. Основната част от това перо се формира от разсрочени разходи за комисионни на осигурителни посредници съгласно описаната по – горе счетоводна политика приета през 2011 г. Освен това в тази група разходи влизат и платени разходи за застраховки и абонаменти през 2014 г., които се отнасят за 2015 г.
- **Финансови активи, държани за търгуване** в размер на 16 220 хил. лв. Те заемат висок дял от балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД към 31 декември 2015 г. – 32.69%. Спрямо 2014 г. /13 048 хил. лв./ бележат увеличение с 24.81%. В годишния финансов отчет на Компанията за 2015 г. подробно е разгледана структурата на портфейла от ценни книжа;

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2015 ГОДИНА

- **Депозити и парични средства** – към 31 декември 2015 г. Компанията има предоставени 19 334 хил. лв. депозити, заедно с вземанията по начислени лихви за тях. Паричните средства на ПОК „ДСК – Родина“ АД в брой и по банкови сметки са в размер на 7 968 хил. лв. За сравнение към 31 декември 2014 г. Компанията има предоставени депозити в банки, заедно с вземанията за начислени лихви за тях в размер на 17 670 хил. лв. и разполага с 2 523 хил. лв. парични средства в брой и по банкови сметки.

5. Пасиви

Балансовите пасиви на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **49 616 хил. лв.** и са структурирани както следва:

- **Собствен капитал и заделени специализирани резерви** в размер 48 511 хил. лв. към 31 декември 2015 г. спрямо 2014 г. /37 945 хил. лв./ собственият капитал и специализираните резерви на Компанията са се увеличили с 27.85 % в резултат на реализирания положителен финансов резултат за 2015 г. и увеличението на размера на заделените специализирани резерви. Те са структурирани както следва:

- **Основен капитал** в размер на 6 010 хил. лв., Спрямо 2014 г. няма промени по отношение на размера и структурата на основния капитал на Компанията.
- **Заделени специализирани резерви** в размер на 11 687 хил. лв. към 31 декември 2015 г. Спрямо 2014 г. /9 735 хил. лв./ стойността на специализираните резерви се е увеличила с 20.05%. Структурата на специализираните резерви е както следва:

Резерв за гарантиране на минимална доходност в УПФ в размер на 10 645 хил. лв. Спрямо 2014 г. /8 834 хил. лв./ стойността на резерва е нараснала с 20.50%, поради увеличението на нетната стойност на активите на УПФ „ДСК – Родина“;

Резерв за гарантиране на минимална доходност в ППФ в размер на 1 042 хил. лв. Спрямо 2014 г. /901 хил. лв./ стойността на резерва се е увеличила с 15.65%, поради увеличението на нетната стойност на активите на ППФ „ДСК – Родина“;

- **Други резерви** в размер на 643 хил. лв. спрямо 2014 г. /649 хил. лв./. Резервите се състоят от: резерв от премия на емисии на акции в размер на 181 хил. лв. и целеви резерви съгласно Търговския закон в размер на 462 хил. лв.
- **Финансов резултат** в размер на 30 171 хил. лв. и се състои от: неразпределени печалби от минали периоди в размер на 21 551 хил. лв. и текуща печалба за 2015 г. след данъчно облагане в размер на 8 620 хил. лв.

- **Други пасиви** в размер на 1 105 хил. лв. Те представляват текущи задължения към персонала и осигурителни институции в размер на 581 хил. лв., търговски задължения в размер на 15 хил. лв., данъчни задължения в размер на 162 хил. лв., провизии в размер на 89 хил. лв., пенсионни резерви в размер на 59 хил. лв. /54 хил.лв. за УПФ и 5 хил.лв. за ДПФ/ и други задължения в размер на 170 хил. лв. Спрямо 2014 г. /948 хил. лв./ стойността на текущите пасиви се е увеличила с 16.56%.

НЕТНИ АКТИВИ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

Към 31 декември 2015 г. нетните активи на управляваните от ПОК „ДСК-Родина“ АД пенсионни фондове възлизат на стойност 1 245 328 хил. лв., което представлява нарастване със 210 831 хил. лв. спрямо края на предходната година. По този показател ПОК „ДСК-Родина“ АД отбелязва 20.38% ръст през 2015 г., който е по-висок от реализирания ръст на общия пазар по активи на пенсионни фондове (14.37% според публикуваната неокончателна информация на уеб страницата на КФН). Ръстът на активите на управляваните от ПОК „ДСК-Родина“ АД пенсионни фондове (210 831 хил. лв.) е по-малък от този през 2014 г. спрямо предходната 2013 година (248 114 хил. лв.). Причината за по-малкия ръст през 2015 г. е в извършените промени в пенсионното законодателство през 2015 г. регламентиращи правото за прехвърляне партидите от задължителните фондове към НОИ както и от реализираната по-малка доходност от управлението на активите на фондовете. Нарастването на

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2015 ГОДИНА

нетните активи на фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД представлява 17.97% от общото нарастване на пазара през 2015 г., което е 1 173 433 хиляди лева.

Изменението на нетните активи по фондове през 2015 г. и сравнението на резултатите с предходната 2014 г. е посочено в следващата таблица.

/в хиляди лева/

Пенсионен фонд	2015			2014		
	Декември/15	Нарастване спрямо 2014	Ръст % спрямо 2014	Декември/14	Нарастване спрямо 2013	Ръст % спрямо 2013
УПФ	1 064 474	181 106	20.50%	883 368	218 078	32.78%
ППФ	104 253	14 115	15.66%	90 138	19 301	27.25%
ДПФ	66 544	14 395	27.60%	52 149	9 053	21.01%
ДПФПС	10 057	1 215	13.74%	8 842	1 682	23.49%
Общо	1 245 328	210 831	20.38%	1 034 497	248 114	31.55%

Общият пазарен дял по активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «ДСК-Родина» АД нараства от 12.67% в края на 2014 г. на 13.34% в края на 2015 г., което е нарастване с 67 базови точки за една година. Компанията заема 3-то място към 31 Декември 2015 г. по пазарен дял на управлявани активи измежду деветте пенсионноосигурителни компании.

През 2015 г. ПОК „ДСК-Родина“ АД е реализирала положителен баланс от прехвърляне на средства на осигурени лица от един фонд към друг и в управляваните фондове, както следва:

/в хиляди лева/

Пенсионен фонд	2015			2014		
	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето
УПФ	96 127	36 846	59 281	99 783	33 651	66 132
ППФ	11 046	4 780	6 266	12 745	5 314	7 431
ДПФ	214	113	101	288	193	95
Общо	107 387	41 739	65 648	112 648	39 158	73 658

Нетният размер на привлечени активи от прехвърляне през 2015 г. се е намалил спрямо този през 2014 г. с 10.87%.

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА

Към 31 декември 2015 г. в пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД членуват 562 879 осигурени лица. От началото на годината осигурените лица са увеличили нетно с 35 924 или това представлява ръст от 6.82%. За сравнение през 2014 г. нарастването е било 36 866 или ръст от 7.52% спрямо 2013 г. Освен това регистрирания нетен ръст на осигурени лица е по-висок от този на пазара, който през 2014 г. е 2.23%

Общият пазар на новоосигурени лица през 2015 г. бележи ръст. Увеличението на новоосигурените лица през 2015 г. спрямо 2014 г. се отразява както при фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД, така и при останалите компании. Увеличението на общия пазар на новоосигурени през 2015 г. спрямо 2014 г. е 1.75%. Компанията получава 20 031 лица, което представлява 15.01% пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според публикуваната информация на уеб страницата на КФН).

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2015 ГОДИНА

В следващата таблица е посочено изменението на броя на осигурените лица с вноски по фондове през 2015 г. и през предходната 2014 г.

Пенсионен фонд	2015			2014		
	Декември/2015	Нарастване 2015/2014	Ръст % 2015/2014	Декември/2014	Нарастване 2014/2013	Ръст % 2014/2013
УПФ	449 772	27 645	6.55%	422 127	29 353	7.47%
ППФ	32 395	2 168	7.17%	30 227	2 713	9.86%
ДПФ	73 910	5 711	8.37%	68 199	4 620	7.27%
ДПФПС	6 802	400	6.25%	6 402	180	2.89%
Общо	562 879	35 924	6.82%	526 955	36 866	7.52%

Общият пазарен дял по лица на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «ДСК-Родина» АД нараства от 12.28% в края на 2014 г. на 12.83% в края на 2015 г., което е нарастване с 55 базови точки за една година, което представлява най-голямо нарастване на пазарния дял за миналата година спрямо останалите пенсионноосигурителни компании.

Според публикуваната неокончателна информация на уеб страницата на КФН на българския пенсионен пазар Компанията заема 3-то място по пазарен дял по лица измежду деветте пенсионноосигурителни компании опериращи на пазара. Нетното нарастване на лица през 2015 г. от 35 924 лица представлява 37.51% от нетното нарастването на целия пазар (95 764 лица).

През 2015 г. ПОК „ДСК-Родина“ АД е реализирала положителен/отрицателен баланс от прехвърляне на осигурени лица от един фонд към друг и в управляваните фондове, както следва:

Пенсионен фонд	2015			2014		
	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето
УПФ	38 386	17 493	20 893	41 986	18 335	23 651
ППФ	2 684	1 177	1 507	2 963	1 289	1 674
ДПФ	64	85	-21	109	103	6
Общо	41 134	18 755	22 379	45 058	19 727	25 331

Нетният брой на привлечени лица от прехвърляне през 2015 г. е намалял с повече от 11.65% спрямо този през 2014 г.

РЕАЛИЗИРАНА ДОХОДНОСТ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на управляваните пенсионни фондове, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2013 г. – 30 декември 2015 г.) на база обобщена информация от КФН.

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2015 ГОДИНА

Пенсионноосигурителна компания	УПФ	ППФ	ДФФ	ДФФС
ПОК „Доверие“	4.13%	4.15%	4.67%	
ПОК „Съгласие“	5.44%	4.82%	4.58%	
ПОК „ДСК-Родина“	3.29%	3.03%	4.41%	3.99%
ПОК „Алианц България“	2.72%	2.87%	3.68%	
ПОК „Ен Ен“	2.82%	3.46%	4.72%	
ПОК „ЦКБ Сила“	5.00%	4.30%	4.02%	
ПОК „Бъдеще“	2.57%	2.26%	1.72%	
ПОК „Топлина“	3.44%	3.17%	4.13%	
ПОК „Пенсионно-осигурителен институт“	4.15%	4.26%	5.44%	
Немодифицирана претеглена доходност	3.77%	3.80%	4.13%	

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

ПОК „ДСК - Родина“ АД е изложена 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 Компанията.

Главна цел на ръководството на ПОК „ДСК – Родина“ АД е продължаване на нарастването на пазарния дял по осигурени лица и нетни активи на управляваните фондове за допълнително пенсионно осигуряване в силно конкурентната среда, както и в условията на глобална икономическа криза, повишаване на ефективността и финансовите резултати на Компанията. Освен това повишаване на реализираната доходност от управлението на средствата на осигурените лица, както и поддържане и развитие на високо качество на обслужване и комуникация с клиентите.

Дата: 19.02.2016 г.

Главен изпълнителен директор:



/Николай Марев/

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2015**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ПОК „ДСК - Родина“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Пенсионноосигурителна компания „ДСК - Родина“ АД („Дружеството“), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в капитала и специализираните резерви и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), приети от Европейския съюз, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството.

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 професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазването 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 грешки.

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 Дружеството, 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 Дружеството. 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 извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2015, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз.

Други

Финансовият отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2014, е одитиран от друг одитор, който е издал немодифициран доклад върху него с дата 10 март 2015.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания - Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2015, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 19 февруари 2016 се носи от ръководството на Дружеството.

Deloitte Audit OOD

Делойт Одит ООД

Васко Райчев

Васко Райчев

Регистриран одитор

Пълномощник на управителя Силвия Пенева



29 февруари 2016

София

Отчет за финансовото състояние

В хиляди лева	Бел.	2015	2014
Активи			
Парични средства	6	7 968	2 523
Инвестиции	7	35 554	30 718
Вземания от пенсионни фондове	8	1 739	1 349
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	397	491
Нематериални активи	10	195	205
Отсрочени данъчни активи	26	167	128
Други активи	11	3 596	3 479
Общо активи		49 616	38 893
Пасиви			
Задължения към персонала и осигурителни институции	15	581	533
Търговски задължения	16	15	8
Данъчни задължения		162	132
Други задължения	17	347	275
		1 105	948
Капитал и специализирани резерви			
Основен капитал	12.1	6 010	6 010
Резерви	12.2	643	649
Неразпределена печалба		30 171	21 551
Специализирани резерви	13	11 687	9 735
Общо капитал и специализирани резерви		48 511	37 945
Общо капитал, резерви и пасиви		49 616	38 893

Отчетът за финансовото състояние на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени от стр. 5 до стр. 40.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 26 февруари 2016г.

Николай Марев
 Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
 Финансов директор

Васко Райчев
 Регистриран одитор
 Дата: 29.02.2016



Отчет за всеобхватния доход

В хиляди лева	Бел.	2015	2014
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	22.1	17 197	13 767
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	22.2	1 609	1 362
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	22.3	915	674
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми	22.4	69	120
Приходи от лихви	23	749	748
Други финансови приходи, нетно	24	8	225
Други приходи		2	25
Други нетни приходи от продажба на ДМА	25		13
Общо приходи		20 549	16 934
Оперативни разходи и разходи за банка попечителя	18	(1 884)	(1 843)
Разходи за провизии	19	(14)	(27)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	20	(3 550)	(2 714)
Разходи за персонала	14	(3 385)	(3 117)
Разходи за амортизации	9,10	(181)	(168)
Общо разходи		(9 014)	(7 869)
Увеличение на специализираните резерви	21	(1 952)	(2 374)
Печалба преди данъци		9 583	6 691
Разходи за данъци	26	(963)	(671)
Печалба за периода		8 620	6 020
Друг всеобхватен доход			
Позиции, които не следва да бъдат рекласифицирани последващо в печалба или загуба			
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи		(6)	(2)
Данъчни ефекти, свързани с тези компоненти			-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(6)	(2)
Общо всеобхватен доход за периода		8 614	6 018

Отчетът за всеобхватния доход на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени от стр. 5 до стр. 40.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 26 февруари 2016г.

Николай Марев
 Главен изпълнителен директор



Емилия Велсва
 Финансов директор

Васко Райчев
 Регистриран одитор
 Дата: 29.02.2016



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2015	2014
Парични потоци от основна дейност			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		19 057	15 359
Плащания към доставчици		(1 214)	(1 225)
Плащания към персонал, осигурителни посредници и осигуровки		(7 024)	(6 751)
Нетни плащания за комисионни, такси и други		(439)	(479)
Други парични потоци		(783)	(357)
Нетни парични потоци от основна дейност		9 597	6 547
Инвестиционна дейност			
Нетни парични потоци, свързани с дълготрайни активи		(77)	(279)
Постъпления от инвестиции		20 055	19 881
Плащания за инвестиции		(24 919)	(24 974)
Получени лихви, дивиденди и други		789	736
Нетни парични потоци за инвестиционна дейност		(4 152)	(4 636)
Изменение на пари и парични еквиваленти за годината		5 445	1 911
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		2 523	612
Пари и парични еквиваленти в края на годината	6	7 968	2 523

Отчетът за паричните потоци на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени от стр. 5 до стр. 40.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 26 февруари 2016г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
Финансов директор

Васко Райчев
Регистриран одитор
Дата: 29.02.2016



Отчет за промените в капитала и специализираните резерви

В хиляди лева

	Основен капитал	Премиен резерв	Общи целеви резерви	Печалби и загуби	Специализирани резерви	Общо капитал и специализирани резерви
Салдо към 1 януари 2014	6 010	181	470	15 531	7 361	29 553
Всеобхватен доход за годината						
Печалба за периода	-	-	-	6 020	-	6 020
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи	-	-	(2)	-	-	(2)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(2)	6 020	-	6 018
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	2 374	2 374
Салдо към 31 декември 2014	6 010	181	468	21 551	9 735	37 945
Всеобхватен доход за годината						
Печалба за периода	-	-	-	8 620	-	8 620
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи	-	-	(6)	-	-	(6)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(6)	8 620	-	8 614
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	1 952	1 952
Салдо към 31 декември 2015	6 010	181	462	30 171	11 687	48 511

Отчетът за промените в собствения капитал и пенсионните резерви на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени от стр. 5 до стр. 40.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД на 26 февруари 2016г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
Финансов директор

Емилия Велева

Васко Райчев
Регистриран одитор
Дата: 29.02.2016



ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

Пенсионноосигурителна компания „ДСК – Родина“ АД (ПОК „ДСК-Родина“ АД, Компанията) е регистрирана като акционерно дружество под името „Кооперативен пенсионен фонд“ с решение на Софийски градски съд по ф.д. № 13466 от 21.10.1997 г. с основни акционери Централен кооперативен съюз и свързани с него организации. От м. март 1999 г. като нови акционери участват „Банка ДСК“ ЕАД и Българо – Американски Инвестиционен фонд. От 2008 г. насам акционерното участие е следното: „Банка ДСК“ ЕАД – 99.75% и други - 0.25%.

Седището и адресът на управление на Компанията е: гр. София, 1000, ул. „Княз Александър I Батенберг“ № 6, ет.1. Системата на управление на ПОК „ДСК – Родина“ АД е двустепенна. Органите на управление към 31 декември 2015 г. са: Надзорен съвет (НС) в състав: Виолина Маринова – председател на НС, Чаба Наги и Юрий Генев – членове на НС и Управителен съвет (УС) в състав: Доротей Николова – председател на УС, Николай Марев – член на УС и главен изпълнителен директор, Румяна Сотирова – член на УС и изпълнителен директор и Михаил Сотиров- член на УС и изпълнителен директор. През 2015 г. са настъпили промени в състава на Управителния съвет на ПОК „ДСК - Родина“ АД, както следва:

- с решение на Надзорния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД по Протокол № 08 от 24.08.2015г., Михаил Петров Сотиров е избран за член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД

- Михаил Петров Сотиров е избран за Изпълнителен директор на ПОК „ ДСК – Родина“ АД с решение на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД по Протокол № 12 от 28.08.2015г., одобрено с Решение на Надзорния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД по Протокол № 09 от 01.09.2015г.

Към 31 декември 2015 г. броят на активния персонал е 99 души (96 души към 31 Декември 2014 г.)

Основната дейност на Компанията се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (КСО), който регламентира държавното обществено осигуряване и допълнителното пенсионно осигуряване в Република България. ПОК „ДСК – Родина“ АД е лицензирана от Комисията за финансов надзор (КФН) (бивша Държавна Агенция за Осигурителен Надзор) да извършва допълнително задължително и доброволно пенсионно осигуряване чрез управлението на следните пенсионни фондове (Фондовете):

- Доброволен пенсионен фонд „ДСК – Родина“ за допълнително доброволно пенсионно осигуряване (ДПФ),
- Универсален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ за допълнително задължително пенсионно осигуряване (УПФ),
- Професионален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ за допълнително задължително пенсионно осигуряване (ППФ).
- Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми „ДСК – Родина“ за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми (ДПФПС)

Компанията извършва единствено допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява други търговски сделки, които не са пряко свързани с дейността ѝ. Компанията управлява активите и администрира индивидуалните партии на членовете на създадените от нея Фондове. Размерът на изплащаните срочни пенсии на лицата, членове на управляваните фондове се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, срока на получаване на пенсията и одобрения технически лихвен процент от заместник-председателя на КФН. Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник-председателя на КФН.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

Компанията не може да отпуска заеми и да смята облигации. За осъществяване на дейността си, Компанията е сключила договор с банка – попечител, която съхранява активите на управляваните Фондове (УПФ, ППФ и ДПФ и ДПФПС). ПОК „ДСК – Родина” АД е сключила договори и с инвестиционни посредници, които извършват сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фондовете и Компанията. Съгласно изискванията на КСО Компанията формира специализирани резерви - пенсионен резерв и резерв за гарантиране на минималната доходност. По всяко време Компанията трябва да отговаря на изискванията за капиталова адекватност и да разполага със собствен капитал над 50 % от установения минимум от 5 млн. лева.

През 2015 г. са извършени промени в пенсионното законодателство регламентиращи правото на превъряне партидите на осигурените лица от задължителните пенсионно фондове към НОИ. ПОК „ДСК – Родина“ АД е предприела съответните действия за съобразяване с нормативните промени.

За управлението на активите на Фондовете Компанията получава такси и удържки, регламентирани съгласно изискванията на КСО и определени в Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ, ДПФ и ДПФПС.

Всеки от Фондовете води отделно счетоводно отчитане и съставя отделни финансови отчети. Компанията не консолидира нетните активи на управляваните Фондове, защото доходът от инвестирането на активите се разпределя в полза на осигурените лица и съществуват законови изисквания, които не позволяват да се прехвърлят средства от Фондовете в полза на акционери на Компанията.

Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. е одобрен и приет от Управителния съвет на Компанията на 26 февруари 2016 г.

2. База за изготвяне

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 измерване

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 Компанията.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет

2. База за изготвяне, продължение

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 само до този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

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

2.5. Промени в счетоводните политики

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните нови изменения към съществуващи стандарти и нови разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);
- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Компанията.

3. Съществени счетоводни политики

3.1. Приходи от дейността

Основните приходи на Компанията представляват таксите и удръжките от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. В Правилника за дейността на съответния фонд се указва вида на таксите, които се събират, техният размер и момента, в който се удръжат.

Съществен доход Компанията реализира и от управлението на собствен оборотен портфейл от финансови активи с източник капитала на Компанията.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.2. Комисионни на осигурителните посредници

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване Компанията има сключени договори за осигурително посредничество с физически и юридически лица. Размерът на комисионното възнаграждение на всеки осигурителен посредник се определя съгласно Правилник за дейността на осигурителните посредници на ПОК „ДСК-Родина” АД.

Във връзка с принципа за текущо начисляване на приходи и разходи, считано от 01 юли 2011 г. Компанията прилага нова счетоводна политика относно начисляването на разходите за комисионни възнаграждения на осигурителни посредници, с които има сключени договори. Тези разходи се разсрочват за период от 24 месеца и текущо се амортизират, едновременно с получените приходи от новопривлечените осигурени лица. В случай, когато привлечените осигурени лица прекратят участието си във фондовете, управлявани от ПОК „ДСК – Родина” АД преди изтичане на 24 месечния период, оставащата част за признаване в следващи отчетни периоди от разходите за комисионни възнаграждения по тяхното привличане се признава като текущ разход към момента на прекратяване на участието.

3.3. 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.

3.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Компанията 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 2015	31 декември 2014
1 евро (фиксиран)	1.95583 лева	1.95583 лева
1 щатски долар	1.79007 лева	1.60841 лева

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.5. Пари и парични еквиваленти

Компанията 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.

3.6. Финансови инструменти

Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

Признаване

Компанията признава финансовите инструменти, държани за търгуване на датата на уреждане. От този момент Компанията отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност в отчета за всеобхватния доход.

Финансовите инструменти, държани за търгуване се отчитат по цена на придобиване при първоначално признаване, която не включва разходите по осъществяване на сделката и последващо по справедлива стойност.

Класификация

Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират 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 всеобхватния доход. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи.

Активи, държани за търгуване

Средствата на Компанията 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 в Компанията като финансови инструменти, държани за търгуване. Те включват инвестиции в държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, ипотечни ценни книжа, акции и други.

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.6. Финансови инструменти, продължение

Деривативи, които не отговарят на критериите за хеджиране се отчитат като държани за търгуване. Компанията 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 всеобхватния доход през отчетния период.

Отписване

Компанията отписва финансов актив, когато договорните права към паричните потоци от финансовия актив изтекат, или когато прехвърли 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 Компанията, се признава като отделен актив или пасив.

Компанията отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изгълнени, отменени или изтекат.

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 Компанията 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, Компанията продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко е изложено на промени в стойността на прехвърления актив.

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

Принцип за оценка по справедлива стойност

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

Справедливата стойност 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.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Компанията 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 Компанията 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.

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.6. Финансови инструменти, продължение

Печалби и загуби от последваща оценка

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови активи на Компанията, се признават в отчета за всеобхватния доход.

3.7. Обезценка на финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активи на Компанията се преглежда към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет, за да се прецени дали съществуват индикации за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив. Загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход.

3.8. Приходи и разходи

Основните приходи на Компанията представляват таксите и удръжките от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. Приходите от такси и удръжки се признават в момента на тяхното начисляване или удръжане от партидите на осигурените лица в съответния пенсионен фонд. Във финансовите отчети се отразяват текущо начислените приходи и разходи, които се отнасят за периода, както и събития от минали отчетни периоди, които са реализирани през отчетния период. Приходите от инвестиране на собствени средства се признават по горепосочения начин.

Оперативните разходи се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението на база ефективен лихвен процент.

Във връзка с разходи за възнаграждение, в съответствие с наредба № 48 от 20.03.2013г. за изискванията към възнагражденията издадена от КФН, Компанията прилага приетата политика за формиране на възнагражденията.

3.9. Нематериални активи

Представяне и оценка

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва въз основа на цената на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващи разходи

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат да бъдат надеждно оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.9. Нематериални активи, продължение

Амортизация

Амортизацията се изчислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, като годишните амортизационни норми за счетоводни и данъчни цели са както следва:

- | | |
|-----------------------------|-----|
| ▪ Програмни продукти | 20% |
| ▪ Лицензи и търговски марки | 15% |

Разходи, които са директно свързани с фазата на разработването на специфичен софтуер за Компанията, се признават като нематериални активи, при условие че отговарят на следните условия:

- наличие на техническа възможност за ползването на разработвания продукт в Компанията или евентуална продажба;
- вероятно е нематериалният актив да доведе до икономически ползи за Компанията посредством използването му или чрез продажба;
- необходимите технически, финансови и други ресурси, необходими за завършването на нематериалния актив са налични;
- стойността на нематериалния актив може да бъде надеждно измерена.

3.10. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Представяне и оценка

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на цената на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Обезценките се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващи разходи

Последващи разходи свързани с определени имоти, машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Амортизация

Амортизацията на материалите дълготрайни активи се начислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, като годишните амортизационни норми за счетоводни и данъчни цели са както следва:

- | | |
|------------------------|-----|
| ▪ Сгради | 4% |
| ▪ Компютърна техника | 20% |
| ▪ Транспортни средства | 15% |
| ▪ Стопански инвентар | 15% |

3.11. Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата се изчислява на база облагаема печалба, като за целта счетоводният финансов резултат се преобразува за определени приходно-разходни позиции в съответствие с българското данъчно законодателство. Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане ставката за корпоративния данък за 2015 и 2014 е 10%.

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.11. Данъци върху печалбата, продължение

Данъчният ефект, свързан със сделки или други събития, отчетени в отчета за всеобхватния доход, също се отчита в отчета за всеобхватния доход, а данъчният ефект, свързан със сделки и други събития, отчетени директно в собствения капитал, също се отнася директно в собствения капитал.

Задълженията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение нито на счетоводната, нито на данъчната печалба/(данъчна загуба).

Вземанията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, в която е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания по отсрочени данъчни вземания. Това не се отнася за случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба/(данъчна загуба).

Вземанията и задълженията по отсрочените данъци се изчисляват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се урежда.

3.12. Капитал и специализирани резерви

Акционерният капитал на Компанията отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва получената премия по емитирани акции. Разходите по емитирането не са включени в стойността на допълнителния капитал.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от отчета за всеобхватния доход.

ПОК „ДСК – Родина” АД, осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, гарантира изпълнението на задълженията към осигурените лица като формира специализирани резерви, регламентирани от изискванията на Кодекса за социално осигуряване.

Резерв за гарантиране на минимална доходност

Резервът за гарантиране на минимална доходност се заделя към края на всеки месец като процент от нетните активи на Универсален пенсионен фонд и на Професионален пенсионен фонд. Процентът, определен съгласно изискванията на КСО към 31 декември 2015 г. и към 31 декември 2014 г. е от 1% до 3%. Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Компанията. Заделените резерви се инвестират и отчитат отделно от оборотния портфейл от собствени средства на Компанията според изискванията на КСО.

Резервът за гарантиране на минимална доходност се използва при определени условия, когато постигнатата доходност във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване спадне под изисквания от КФН минимум, изчислен на база на доходността от управление на активите на всички други подобни фондове за последните 24 месеца. В случай, че се наложи използването на резерв за гарантиране на минималната доходност, Компанията прехвърля средства към съответния фонд и тези средства се разпределят по партидите на осигурените лица.

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.12. Капитал и специализирани резерви, продължение

Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на КСО ПОК „ДСК – Родина” АД формира пенсионни резерви с цел изплащане на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети в УПФ и ДПФ. Пенсионният резерв се формира от собствени средства на Компанията и от средства на починали осигурени лица от ДПФ и УПФ, които нямат наследници.

Компанията преизчислява размера на формирания пенсионен резерв към 31 декември всяка година.

Към 31 декември 2015 г. Компанията има формиран пенсионен резерв за ДПФ и УПФ.

Към 31 декември 2015 г. размерът на пенсионния резерв за ДПФ възлиза на 5 хил. лв. (5 хил. лв. към 31 декември 2014 г.), а за УПФ – 54 хил. лв. (41 хил. лв. към 31 декември 2014 г.).

Към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г. се изплаща пожизнена пенсия на 1 лице, чиято индивидуална партида е напълно изчерпана.

3.13. задължения към персонала и провизии по задължения за обезщетения по Кодекса на труда

Компанията отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Компанията за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност. Поради липсата на силно развит пазар на първокачествени корпоративни облигации, дисконтовият процент представлява доходността на държавни облигации с падеж приблизителен до срока на задълженията на Компанията, и които са деноминирани във валутата, в която се очаква доходите да бъдат платени.

Изчисленията се извършват на годишна база от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

Компанията признава всички актюерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи, в отчета за всеобхватен доход и всички разходи, възникващи от плана за дефинирани доходи, в печалби и загуби.

3.14. Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Компанията, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Компанията. Провизиите се признават тогава, когато са изгълнени следните условия:

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.14. Други провизии, условни активи и условни пасиви, продължение

- Компанията има сегашно задължение в резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, за да бъде уредено задължението;
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на изготвянето на финансовия отчет. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Компанията взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към тази дата. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

3.15. Изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения – прието от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация - прието от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – прието от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност - прието от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване - прието от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети - прието от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 15 декември 2015 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.16. Нови стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти и изменения на съществуващи стандарти, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и други изменения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Инвестиционни предприятия - Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

Компанията очаква приемането на тези стандарти и изменения в съществуващи стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Компанията в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Банката управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки различните методи в МСС 39.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Компанията, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

4. Политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

Бележки към финансовия отчет

4. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

Управлението на риска на Компанията се извършва от Комитет по управление на риска, които взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на отдел „Управление на риска“.

Процесът по измерване и управление на риска включва анализ на видовете рискове, на който са изложени активите на Компанията и в случай на превишение на тези рискове над предварително определено ниво, отговарящо на рисковата толерантност на Компанията, вземане на решения за намаляването им.

4.1. 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 на Компанията разглежда три основни вида кредитен риск:

- Контрагентен риск – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуъри, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти, разрешени от нормативната база. Компанията управлява този риск чрез лимити 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, неплатежеспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството на Компанията управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

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

<i>В милиони лева</i>	2015	2014
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг ВВ+</i>	14 669	11 307
	14 669	11 307
Акции, права, дялове		
<i>Без рейтинг</i>	1 551	1 741
	1 551	1 741
	16 220	13 048

Бележки към финансовия отчет

4. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

4.1. Кредитен риск, продължение

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

31 декември 2015	България	Общо
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване	14 669	14 669
	<u>14 669</u>	<u>14 669</u>
31 декември 2014	България	Общо
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване	11 307	11 307
	<u>11 307</u>	<u>11 307</u>

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

31 декември 2015	До 1	От 1 до 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
<i>В хиляди лева</i>	<i>месеца</i>	<i>месеца</i>	<i>до 1 година</i>	<i>години</i>	<i>години</i>	
България	167	71	3	6 855	7 573	14 669
	<u>167</u>	<u>71</u>	<u>3</u>	<u>6 855</u>	<u>7 573</u>	<u>14 669</u>
31 декември 2014	До 1	От 1 до 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
<i>В хиляди лева</i>	<i>месеца</i>	<i>месеца</i>	<i>до 1 година</i>	<i>години</i>	<i>години</i>	
България	190	6	-	7 024	4 087	11 307
	<u>190</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>7 024</u>	<u>4 087</u>	<u>11 307</u>

4.2. Пазарен риск

Ръководството на Компанията идентифицира и измерва основните видове пазарен риск, свързани с отделните инструменти в портфейла, както следва:

Бележки към финансовия отчет

4. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

4.2.1. Лихвен риск

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

Ръководството на Компанията измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

„Дюрация” – основна мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Компанията използва метода 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 Компанията към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г. Компанията няма финансови задължения към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г.

31 декември 2015

Инструменти с фиксиран лихвен процент

<i>В хиляди лева</i>	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
			До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	7 968	-	7 968	-	-	-	-
Инвестиции	34 003	-	167	71	19 337	6 855	7 573
Нелихвоносни инвестиции	1 551	-	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	6 094	-	-	-	-	-	-
Общо		-	8 135	71	19 337	6 855	7 573

Бележки към финансовия отчет

4. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

4.2.1. Лихвен риск, продължение

31 декември 2014

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент					
			До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	
Активи								
Парични средства	2 523	-	2 523	-	-	-	-	-
Инвестиции	28 977	-	190	6	17 670	7 024	4 087	-
Нелихвоносни инвестиции	1 741	-	-	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	5 652	-	-	-	-	-	-	-
Общо		-	2 713	6	17 670	7 024	4 087	

4.2.2. Валутен риск

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

Ръководството измерва валутния риск чрез използване на историческа волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото и количественото определяне на експозицията на валутата като процент от активите на Компанията.

4.2.3. 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 на Компанията измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез лимити 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 на Компанията използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет**4. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение****4.3. 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 на Компанията 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, се определя минимален праг на пари и парични еквиваленти в активите на Компанията.

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

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2015 г.

<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
Парични средства	7 968						7 968
Банкови депозити			19 334				19 334
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	167	71	3	6 855	7 573		14 669
Акции, права, дялове				-		1 551	1 551
Имоти, машини, съоръжения оборудване и нематериални активи			-			592	592
Вземания от пенсионни фондове	1 739						1 739
Отсрочени данъчни активи	-		167				167
Други активи		2	46	3 548			3 596
Общо активи	9 874	73	19 550	10 403	7 573	2 143	49 616
Пасиви							
Пенсионни резерви						59	59
Други пасиви	15	290	530	211			1 046
Общо пасиви	15	290	530	211	-	59	1 105

Бележки към финансовия отчет

4. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

4.3. Ликвиден риск, продължение

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

<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
Парични средства	2 523	-	-	-	-	-	2 523
Банкови депозити	-	-	17 670	-	-	-	17 670
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	190	6	-	7 024	4 087	-	11 307
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	1 741	1 741
Имоти, машини, съоръжения оборудване и нематериални активи	-	-	-	-	-	696	696
Вземания от пенсионни фондове	1 349	-	-	-	-	-	1 349
Отсрочени данъчни активи	-	-	128	-	-	-	128
Други активи	-	8	43	3 428	-	-	3 479
Общо активи	4 062	14	17 841	10 452	4 087	2 437	38 893
Пасиви							
Пенсионни резерви	-	-	-	-	-	46	46
Други пасиви	29	289	584	-	-	-	902
Общо пасиви	29	289	584	-	-	46	948

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет

4. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

4.4. Законов риск

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

Ръководството на ПОК „ДСК – Родина“ АД наблюдава законовия риск чрез отчитане на вероятността за промени в нормативната база и разглеждане на алокацията на инвестициите спрямо тези ограничения.

4.5. 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 Компанията 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.

5. Използване на счетоводни преценки и предположения

Оценка на финансовите инструменти

Компанията 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: котиран цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котиран цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- 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 котиран цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите.

Бележки към финансовия отчет

5. Използване на счетоводни препенки 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 2015

В хил. лева	Балансова стойност			Справедлива стойност			
	Бел. за тър-не	Дър-ни заемни вземания	Аруги фин-ви пасиви	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност							
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7	14 669	-	14 669	-	-	14 669
Акции, права, дялове	7	1 551	-	1 551	-	-	1 551
		16 220	-	16 220	-	-	16 220
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Вземания	8,11	5 335	-	-	5 335	-	5 335
Банкови депозити	7	19 334	-	-	19 334	-	19 334
Парични средства и парични еквиваленти	6	7 968	-	-	7 968	-	7 968
		32 637	-	-	32 637	-	32 637
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Задължения	-	-	943	-	943	-	943
	-	-	943	-	943	-	943

Бележки към финансовия отчет

5. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

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. за тър-не	Дър-ни за тър-не	Заеми и вземания	Арути фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност									
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7	11 307	-	-	11 307	11 307	-	-	11 307
Акции, права, дялове	7	1 741	-	-	1 741	1 741	-	-	1 741
		13 048	-	-	13 048	13 048	-	-	13 048
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност									
Вземания	8,11	-	4 828	-	4 828	-	4 828	-	4 828
Банкови депозити	7	-	17 670	-	17 670	-	17 670	-	17 670
Парични средства и парични еквиваленти	6	-	2 523	-	2 523	-	2 523	-	2 523
		-	25 021	-	25 021	-	25 021	-	25 021
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност									
Задължения	-	-	-	816	816	-	816	-	816
	-	-	-	816	816	-	816	-	816

Бележки към финансовия отчет

6. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Парични средства в брой	3	3
Парични средства в разплащателни сметки в банки	7 965	2 523
	<u>7 968</u>	<u>2 523</u>

7. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Банкови депозити	19 334	17 670
<i>Финансови инструменти, държани за търгуване:</i>		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	14 669	11 307
Акции, права, дялове	1 551	1 741
	<u>35 554</u>	<u>30 718</u>

7.1. Валутна структура на инвестициите

<i>В хиляди лева</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Инвестиции, деноминирани в български лева		
Депозити	19 334	17 670
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8 612	8 473
Акции, права, дялове	1 551	1 741
	<u>29 497</u>	<u>27 884</u>
Инвестиции, деноминирани в евро		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6 057	2 834
	<u>6 057</u>	<u>2 834</u>
	<u>35 554</u>	<u>30 718</u>

Бележки към финансовия отчет

7. Инвестиции, продължение

7.2. Инвестиции на специализирани и пенсионни резерви

Съгласно изискванията на КСО за инвестиране на средствата, които покриват резервите за гарантиране на минимална доходност, Компанията притежава следните инвестиции в ценни книжа, които са част от портфейла финансови активи, държани за търгуване и имат следната структура по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ		
- Банкови депозити	454	715
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	7 609	5 256
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	2 582	2 675
- Български акции, деноминирани в български лева	-	188
	10 645	8 834
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ		
- Банкови депозити, деноминирани в лева	-	34
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	913	736
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	129	127
- Български акции, деноминирани в български лева	-	4
	1 042	901
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв УПФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	46	15
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	8	26
	54	41
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв на ДПФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	5	5
	5	5
	11 746	9 781

Бележки към финансовия отчет

8. Вземания от пенсионни фондове

Вземанията на Компанията от управляваните от нея пенсионни фондове са краткосрочни, уреждат се ежемесечно и представляват начислените такси в полза на Компанията от всеки един фонд съгласно Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ, ДПФ и ДПФПС.

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	602	318
Инвестиционна такса	900	796
	1 502	1 114
Вземания от Професионален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	53	34
Инвестиционна такса	89	82
	142	116
Вземания от Доброволен пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	75	101
Инвестиционна такса	-	4
Встъпителна такса	12	5
Такси за изтегляне на суми	3	3
	90	113
Вземания от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми		
Такси от осигурителни вноски	5	5
Инвестиционна такса	-	1
	5	6
	1 739	1 349

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет

9. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Компютърна техника	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на НА	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2014	241	513	47	6	807
Новопридобити	37	175	-	-	212
Излезли	-	(130)	-	(6)	(136)
Отчетна стойност към 31.12.2014	278	558	47	-	883
Натрупана амортизация към 01.01.2014	150	221	34	-	405
Разходи за амортизация	38	74	5	-	117
Амортизация на излезли активи	-	(130)	-	-	(130)
Натрупана амортизация към 31.12.2014	188	165	39	-	392
Балансова стойност към 31 декември 2014	90	393	8	-	491
Отчетна стойност към 01.01.2015	278	558	47	-	883
Новопридобити	24	-	-	-	24
Излезли	-	-	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2015	302	558	47	-	907
Натрупана амортизация към 01.01.2015	188	165	39	-	392
Разходи за амортизация	35	81	2	-	118
Амортизация на излезли активи	-	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2015	223	246	41	-	510
Балансова стойност към 31 декември 2015	79	312	6	-	397

Бележки към финансовия отчет

10. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Програмни продукти	Патенти лицензии	Разходи за придобиване на НА	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2014	391	151	-	542
Новопридобити	85	-	-	85
Излезли	-	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2014	476	151	-	627
Натрупана амортизация на 01.01.2014	245	126	-	371
Разходи за амортизация	51	-	-	51
Амортизация на излезли активи	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2014	296	126	-	422
Балансова стойност към 31 декември 2014	180	25	-	205
Отчетна стойност към 01.01.2015	476	151	-	627
Новопридобити	53	-	-	53
Излезли	-	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2015	529	151	-	680
Натрупана амортизация на 01.01.2015	296	126	-	422
Разходи за амортизация	63	-	-	63
Амортизация на излезли активи	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2015	359	126	-	485
Балансова стойност към 31 декември 2015	170	25	-	195

11. Други активи

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за бъдещи периоди, в т.ч.	3 594	3 471
- Застраховки, абонаменти и други предплатени разходи	46	43
- Комисионни на осигурителни посредници	3548	3 428
Вземания от клиенти и доставчици	-	6
Други краткосрочни вземания	2	2
	3 596	3 479

В разходи за бъдещи периоди е отчетена оставащата за признаване в следващи отчетни периоди част от разходите за комисионни възнаграждения във връзка с прилаганата от Компанията, считано от 01 юли 2011 г. нова счетоводна политика за разсрочване на разходите за комисионни възнаграждения на осигурителните посредници за 24 – месечен период.

Бележки към финансовия отчет

12. Капитал

12.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Компанията се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Компанията. Към 31 декември 2015 г. Банка ДСК ЕАД притежава 99.7476% от капитала на ПОК „ДСК – Родина” АД.

	2015	2014
Брой акции напълно платени	6 010 000	6 010 000
- в началото на годината	6 010 000	6 010 000
Брой акции напълно платени към 31 декември	6 010 000	6 010 000

Основните акционери на Компанията са представени както следва:

Име	2015		2014	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Банка ДСК ЕАД	5 994 829	99.7476	5 994 829	99.7476
Други	15 171	0.2524	15 171	0.2524
	6 010 000	100	6 010 000	100

12.2. Резерви

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Резерв от премия на емисии	181	181
Общи резерви	462	468
	643	649

13. Специализирани резерви

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	10 645	8 834
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	1 042	901
	11 687	9 735

Бележки към финансовия отчет

13. Специализирани резерви, продължение

Промени в специализираните резерви за гарантиране на минимална доходност и в пенсионните резерви за годината, приключваща на 31 декември 2015 г и 2014 г..

<i>В хиляди лева</i>	Резерв минимална доходност УПФ	Резерв минимална доходност ППФ	Общо специализирани резерви
Сaldo към 01.01.2014г.	6 653	708	7 361
Изменение на специализираните резерви	2 181	193	2 374
Сaldo към 31.12.2014г.	8 834	901	9 735
Изменение на специализираните резерви	1 811	141	1 952
Сaldo към 31.12.2015г.	10 645	1 042	11 687

14. Разходи за персонала

Разходите за персонала включват:

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за възнаграждения	2 708	2 488
Разходи за социални осигуровки	677	629
	3 385	3 117

15. Задължения към персонала

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Задължения към персонала	461	435
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	89	72
Задължения за социални осигуровки	31	26
	581	533

16. Търговски задължения

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Текущи задължения към доставчици	15	8
	15	8

17. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Пенсионен резерв УПФ	54	41
Пенсионен резерв ДПФ	5	5
Провизии по задължения за обезщетения по КТ	29	25
Провизии по условни задължения	60	53
Други задължения	199	151
	347	275

Към 31 декември 2015 г. УПФ не изплаща пожизнени пенсии, а формираният пенсионен резерв УПФ е от постъпили средства на основание чл.170, ал.3 на КСО. Към 31 декември 2015 г. ДПФ изплаща пожизнена пенсия на двама пенсионери. Настоящата стойност на бъдещите плащания по тези пенсии, на базата на актюерски изчисления е 10 хил. лв., а средствата по индивидуалните партии на пенсионерите с пожизнени пенсии са 7 хил. лв. Размерът на пенсионния резерв в Компанията е 5 хил. лв., от които 4 хил. лв. са от собствени средства на Компанията, а 1 хил. лв. са постъпили средства на основание чл. 245, ал. 3 и ал. 5 на КСО.

Провизиите по задължения за обезщетения по Кодекса на труда (КТ) включват задължения за планове с дефинирани доходи при пенсиониране. Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от КТ в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две brutни работни заплати. В случай, че работникът или служителът има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест brutни работни заплати.

Приблизителният размер на задълженията за планове с дефинирани доходи при пенсиониране към всеки отчетен период и разходите признати в печалби и загуби се базират на актюерски доклади. Информация за използваните параметри и предположения е оповестена по-долу.

Планът за дефинирани доходи (задължение за изплащане на доход при пенсиониране) е нефинансиран.

В следващата таблица са показани движенията в настоящата стойност на задълженията по планове с дефинирани доходи:

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	25	17
Платени суми	(6)	-
Разходи за настоящи услуги	3	5
Разходи за лихви	1	1
Актюерски (печалби)/загуби от промени в демографски и финансови предположения	6	2
Настояща стойност на задължението към 31 декември	29	25

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет**17. Други задължения, продължение****Акционерски предположения**

	2015	2014
Дисконтов % към 31 декември	3.8%	3.8%
Нива на бъдещи заплати	3% -2015, 2016 г. и след това	3% -2014, 2015 г. и след това
Текучество на годишна база според възрастовите групи	28% за възраст 18-30 г.; 15% за 31-40 г.; 8% за 41-50 г. и 1% за 51-60 г.	28% за възраст 18-30 г.; 15% за 31-40 г.; 8% за 41-50 г. и 1% за 51-60 г.

18. Оперативни разходи и разходи за банка попечител

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за материали, свързани с превозни средства	80	90
Разходи за комунални услуги, ремонти и материали, свързани с поддръжка на офис	18	19
Разходи за материали, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	4	4
Разходи за печатни издания, канцеларски и други материали	28	26
Пощенски и телекомуникационни разходи	263	236
Поддръжка и ремонт на транспортни средства	8	8
Разходи за външни услуги, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	161	168
Разходи за наеми, включително паркинги и гаражи	130	130
Разходи за маркетинг, реклама и рекламни материали	105	84
Разходи за външни експерти в това число:	123	139
- <i>Независим финансов одит</i>	36	35
- <i>Други услуги несвързани с одита</i>	87	104
Такси, платени на надзорни органи и камари и други такси и застраховки	97	98
Разходи за банка попечител	483	479
Разходи за квалификация на персонала	61	65
Разходи за печатни услуги	118	112
Разходи за командировки	88	87
Разходи за местни данъци и други данъци	40	41
Разходи за други външни услуги и други разходи	77	57
	1 884	1 843

В начислените разходи за външни експерти са включени разходи за независим финансов одит, разходи за технически сътрудници, разходи за юридически и други консултантски услуги, извършени от външни експерти.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет**19. Разходи за провизии**

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за провизии	14	27
	14	27

20. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за УПФ	3 096	2 427
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ППФ	188	150
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ДПФ	266	137
	3 550	2 714

21. Увеличение на специализираните резерви

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	1 811	2 181
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	141	193
	1 952	2 374

Съгласно чл. 193 от КСО Компанията следва да формира резерви за минимална доходност за всеки от управляваните от нея фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Компанията третира трансфера към тези резерви като разход в отчета за всеобхватния доход.

22. Приходи от управление на пенсионни фондове

Съгласно промените в НАРЕДБА № 3 от 24.09.2003 г. за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество осигурените лица, които желаят да променят участието си заплащат дължимата такса прехвърляне в дружеството, в чийто фонд са осигурени с изключение на случаите, когато не дължат такава такса. В тази връзка, след влизането в сила на промените таксите прехвърляне, дължими от осигурените лица не се удържат от техните индивидуални осигурителни партии и съответно не участват във формирането на стойността на нетните активи на управляваните от Компанията пенсионни фондове. Начислените приходи от такси прехвърляне, получени директно от осигурените лица в Компанията са показани на отделен ред в следващите таблици.

22.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Такса от осигурителни вноски	6 961	5 609
Инвестиционна такса	9 886	7 791
Такси прехвърляне от УПФ „ДСК Родина” в друг УПФ, получени директно от осигурени лица	350	367
Други такси		
	17 197	13 767

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет**22. Приходи от управление на пенсионни фондове, продължение****22.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд**

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Такса от осигурителни вноски	600	525
Инвестиционна такса	986	811
Такси прехвърляне от ППФ „ДСК Родина” в друг ППФ, получени директно от осигурени лица	23	26
	1 609	1 362

22.3. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Такса от осигурителни вноски	761	412
Инвестиционна такса	27	155
Встъпителна такса	95	77
Такси прехвърляне от ДПФ „ДСК Родина” в друг ДПФ, получени директно от осигурени лица	2	3
Други такси	30	27
	915	674

22.4. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Такса от осигурителни вноски	57	57
Инвестиционна такса	7	60
Встъпителна такса	5	3
	69	120

23. Приходи от лихви

Приходи от лихви и разходи за лихви не включват тези, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност. Следните суми са включени в отчета за всеобхватния доход:

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от лихви, свързани с:		
- финансови инструменти, държани за търгуване	98	30
- финансови инструменти, в които са инвестирани специализирани резерви	398	328
- банкови депозити	252	390
- разплащателни сметки	1	-
	749	748

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет**24. Други финансови приходи/разходи, нетно**

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и приходи от операции с финансови активи	1006	725
Приходи от дивиденди	-	7
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и разходи по операции с финансови активи	(993)	(501)
Разходи по валутни операции	(2)	(2)
Други	(3)	(4)
	8	225

25. Други нетни приходи от продажба на ДМА

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от продажба на ДМА	-	13
Балансова стойност на отписани ДМА	-	-
	-	13

26. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	2015	Признати в печатаби и загуби	2014
Отсрочен данъчен актив върху начислени неизползвани компенсируеми отпуски на персонала и осигуровки върху тях	10	2	8
Отсрочен данъчен актив върху начислени, но неизплатени възнаграждения на персонала и осигуровки върху тях	47	2	45
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по задължения за обезщетения по Кодекса на труда	2	(1)	3
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по съдебни дела	6	1	5
Отсрочен данъчен актив върху начислени други задължения и провизии	102	35	67
	167	39	128

Към 31 декември 2015 Компанията признава отсрочен данъчен актив в размер на 167 хил. лв. върху неизползваните компенсируеми отпуски на персонала, върху начислените, но неизплатени възнаграждения и върху други задължения и провизии, тъй като са налице очаквания за съществуване на печалби в бъдещи периоди, които да са достатъчни за реализирането на актива.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет**26. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци, продължение**

Данъчната ставка в размер на 10 % за 2015 и на 10% за 2014. Очакваните и действително признатите данъчните разходи в отчета за всеобхватния доход са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Данък върху печалбата за текущата година	1 002	687
Ефект от отсрочени данъци	(39)	(16)
Разходи за данъци	(963)	(671)
Печалба преди данъчно облагане	11 535	9 065
Увеличение на специализирани резерви	(1 952)	(2 374)
Печалба след увеличение на специализирани резерви	9 583	6 691
	10%	10%
	958	669
Данъчен ефект от постоянни разлики	44	18
Текущи данъци	1 002	687
Приходи от отсрочени данъци	(39)	(16)
Разходи за данъци	963	671
Ефективен процент	10.05%	10.03%

27. Оповестяване на свързани лица

ПОК „ДСК - Родина” АД е контролирана от „Банка ДСК” ЕАД като основен акционер и непряко от ОТП Банк, като едноличен собственик на капитала на „Банка ДСК” ЕАД.

Свързани лица на ПОК „ДСК-Родина” АД са „ДСК Управление на активи” АД, „ДСК Лизинг” група, „ДСК Транс Секюрити” ЕООД, „ДСК Турс” ЕООД като част от финансовата група ОТП/„Банка ДСК” ЕАД, а също и всички други дружества от групата на ОТП Банк. Сделките със свързани лица включват:

27.1. Възнаграждения на директорите

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Възнаграждения на директори и на членовете от управителен и надзорен съвет	777	700
	777	700

27.2. Отношения между ПОК „ДСК – Родина” АД и „Банка ДСК” ЕАД

- Признати приходи в отчета за всеобхватния доход на ПОК ДСК – Родина” АД

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от лихви по депозити	56	205
Приходи от лихви по разплащателни сметки	-	-
	56	205

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет

27. Оповестяване на свързани лица, продължение

27.2. Отношения между ПОК „ДСК – Родина” АД и „Банка ДСК” ЕАД, продължение

- Признати разходи в отчета за всеобхватния доход на ПОК ДСК – Родина” АД

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за наем	106	106
Разходи за други външни услуги	12	10
Разходи за банкови такси	1	2
	119	118

Към датата на изготвяне на финансовия отчет задълженията на Компанията към „Банка ДСК” ЕАД са в размер на 1 хил. лв.

- Позиции от отчета за финансовото състояние на ПОК ДСК – Родина” АД

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Предоставени депозити	-	5 500
Вземания по начислени лихви	-	41
Салда по разплащателни сметки	7 205	2 519
	7 205	8 060

27.3. Отношения между ПОК „ДСК – Родина” АД и „ДСК Турс” ЕООД

- Признати разходи в отчета за всеобхватния доход на ПОК ДСК – Родина” АД

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Разходи за маркетинг и реклама	-	46
Разходи за квалификация на персонала	21	18
Разходи за командировки	7	9
	28	73

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Компанията няма задълженията към „ДСК Турс” ЕООД.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

Бележки към финансовия отчет

27. Оповестяване на свързани лица, продължение

27.4. Отношения между ПОК „ДСК – Родина” АД и „ДСК – Управление на активи” АД

- Позиции от отчета за финансовото състояние на ПОК ДСК – Родина” АД

Към 31 декември 2015 и 2014 ПОК „ДСК – Родина” АД притежава дялове от договорните фондове, управлявани от „ДСК Управление на активи” АД, както следва:

	2015	2014
	Брой дялове	Брой дялове
ДСК Баланс	166 871	166 871
ДСК Растеж	1 472 480	1 472 480
ДСК Имоти	69 339	69 339

Към 31 декември 2015 и 2014 справедливата стойност на притежаваните от ПОК „ДСК – Родина” АД дялове от договорните фондове, управлявани от „ДСК Управление на активи” АД е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
ДСК Баланс	203	211
ДСК Растеж	1 139	1 226
ДСК Имоти	60	61
	1 402	1 498

28. Други оповестявания

Таблицата по-долу представя информация за видовете неконсолидирани структурирани предприятия, които Компанията не консолидира, но има участие в тях.

<i>В хиляди лева</i>			
Вид предприятие	Цел на предприятието и начини на финансиране	Участие на Компанията в структурираното предприятие	Общо управлявани активи
УПФ „ДСК Родина“, ППФ „ДСК Родина“, ДПФ „ДСК Родина“	Управление на партидите на осигурените лица	Приходи от такси в размер на 19 790 хил. лева за 2015 г. и 15 923 хил. лева за 2014 г.	1 245 328 хил. лв. за 2015 г. 1 034 497 хил. лв. за 2014 г.
ДПФПС „ДСК Родина“	Пенсионните фондове се финансират чрез получаване на вноски за осигурените лица от НОИ, работодателски или лични вноски в зависимост от типа фонд		

Максималната изложеност на загуба на Компанията към 31 декември 2015 г. по отношение на неконсолидираните структурирани предприятия, е балансовата стойност на неиздължените вземания по такси в размер на 1 739 хил. лева (2014: 1 349 хил. лева).

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015

28. Други оповестявания, продължение

Към 31 декември 2015 и 31 декември 2014 УПФ „ДСК – Родина” и ППФ „ДСК – Родина” не са получили от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2015 и 2014 суми по осигурителните партии на осигурените лица. Поради това, ръководството на Компанията е възприело политика на отчитане на средствата по индивидуалните партии на база на действително получените плащания. Доколкото не могат да бъдат надеждно определени, свързаните с тези суми такси и комисионни, дължими на Компанията, също не са признати във финансовия отчет към 31 декември 2015. Неполучените към 31 декември 2014 суми, но получени през 2014 и съответните такси и комисионни по тях са признати през 2015.

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията гарантира с активите си изпълнението на задълженията на УПФ и ППФ към осигурените в тях лица.

29. Събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

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