



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И  
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 декември 2017**

## **ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

### **РЪКОВОДСТВО:**

#### **Надзорен съвет:**

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

#### **Управителен съвет:**

Доротя 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](http://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 ИН” АД  
“БНП „Париба” (България) ЕАД  
„Общинска Банка” АД  
„Ситигруп Глобал Маркетс Лимитед”  
„Сосиете Женерал Експресбанк” АД  
“Ситибанк Европа” АД клон България КЧТ  
“Елана Трейдинг” АД

# ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ  
„ДСК-РОДИНА” АД  
ЗА 2017 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 21.10.1997г. с основни акционери Централен кооперативен съюз и свързани с него организации. От м. Март 1999г. 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.

### **Участие на членове на НС и УС в акционерния капитал**

Членовете на НС и УС нямат участие в акционерния капитал и не притежават права за придобиване на акции и облигации на дружеството. Възнагражденията, получени общо през годината са съгласно договорите за управление. Членовете на УС и НС нямат допълнително сключени с дружеството договори извън тези за управление. Участията на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет в управителни и контролни органи на търговски дружества от групата на „Банка ДСК“ ЕАД през 2017г. е както следва:

Име	Дружество	Позиция
Доротея Николаева Николова	"Банка ДСК" ЕАД "ДСК Управление на активи" АД	Изпълнителен директор и член на УС Член на УС
Николай Иванов Марев	x	x
Румяна Боянова Сотирова	x	x
Михаил Петров Сотиров	x	x
Виолина Маринова	"Банка ДСК" ЕАД	Главен изп. Директор и член на УС
Юрий Генев	"Банка ДСК" ЕАД "ДСК Транс Секюрити" ЕАД "ДСК Мобайл" ЕАД	Изпълнителен директор и член на УС член на СД член на НС

Компанията се представява 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 2017г. на членовете на Надзорен и Управителен съвет са начислени възнаграждения в качеството им на такива в размер на 39 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. В съответствие с пенсионното законодателство няма придобивани или прехвърляни собствени акции от Компанията по чл. 187а от ТЗ. През отчетната година Компанията няма сключвани договори по чл. 240 “б” от Търговския закон. Компанията няма регистрирани клонове.

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 дейности свързани с допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява други търговски сделки, които не са свързани пряко с предмета на дейността й. Компанията управлява активите и администрира индивидуалните партии на осигурените лица в управляваните и представлявани от нея Фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

## ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

### А. Разходи

За 2017г. разходите за дейността на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на 11 656 хил. лв., което представлява нарастване с 5,14% спрямо 2016 г. (разходите за 2016 г. са в размер на 11 086 хил. лв.). Разходите на компанията са структурирани както следва:

- **Разходи за обичайната дейност** – представляват разходи, свързани с обичайното функциониране на Компанията и възлизат на 11 101 хил. лв., което представлява нарастване с 11.11% спрямо тези разходи от предходната година (за 2016 г. разходите за обичайна дейност са били 9 991 хил. лв.). Разпределението по пера е както следва:
  - **Разходи за комисионни на осигурителни посредници** в размер на 4 397 хил. лв. В сравнение с 2016 г. /3 844 хил. лв./ разходите за осигурителни посредници са се увеличили с 14.39 %. И през 2017 г. най – голям е размерът на разходите за комисионни на осигурителни посредници за УПФ – 3 807 хил. лв. За ППФ и ДПФ размерите са съответно 220 хил. лв. и 370 хил. лв. Считано от 01 Юли 2011 г. 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 й;
  - **Разходи за амортизации** в размер на 187 хил. лв. В сравнение с 2016 г. /181 хил. лв./ разходите за амортизации са нараснали с 3.31%;
  - **Разходи за персонала с включени разходи за социални осигуровки** в размер на 4 117 хил. лв. В сравнение с 2016 г. /3 885 хил. лв./ разходите за персонала са се увеличили с 5.97%. Разходите за персонала обединяват: разходи за възнаграждения през 2017г. в размер на 3 257 хил. лв. и разходи за задължителни социални осигуровки в размер на 860 хил. лв. за същия период;

ПОК „ДСК-Родина“ АД  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2017 ГОДИНА

- Други административни разходи и разходи за банка – попечител в размер на 2 337 хил. лв. В сравнение с 2016 г. /2 052 хил. лв./ административните разходи и разходите за банка попечител са се увеличили с 13.89 %. Административните разходи включват: гориво, разходи за маркетинг и реклама, разходи за квалификация на персонала, печатни услуги, разходи за наемни, пощенски и куриерски услуги, услуги, свързани с експлоатация на офис техника и софтуер и други;
- Разходи за провизии в размер на 63 хил. лв. /2016г. - 29 хил. лв./.
- **Разходи за управление на портфейл от ценни книжа с източник собствени средства на Компанията** - представляват разходи за преценка на финансови активи, разходи по операции с ценни книжа, разходи за лихви и операции с чуждестранна валута и други финансови разходи. През 2017 г. те възлизат на 385 хил. лв. и са намалели спрямо 2016 г. / 669 хил. лв./ . Основна причина за това е волатилността на финансовите пазари, която води до намаляване на разходите за преценка на финансови активи.
- **Разходи за инвестиране на специализираните резерви на ПОК “ДСК - Родина” АД** -- представляват разходи за преценка на финансови активи, в които са инвестирани специализираните резерви и са в размер на 170 хил. лв., които през 2017 г. са намалели спрямо 2016 г. (426 хил. лева за 2016 г.).

Разходите за управление на портфейла от ценни книги с източник собствени средства на Компанията и разходите за инвестиране на специализираните резерви са представени на реда Нетни печалби от оценка на финансови активи в Отчета за всобхвятия доход, нетно със съответните приходи.

## Б. Приходи

За 2017 г. общият размер на приходите от дейността на ПОК”ДСК – Родина” АД възлиза на 26 881 хил. лв. и се е повишил с 17.90 % спрямо 2016 г. /22 799 хил. лв./ . Това се дължи основно на два фактора:

Единият е увеличение на приходите от такси събирани за управление на фондовете спрямо 2016г.. Това е следствие на нарастването на постъпленията от вноски от осигурени лица, нарастване на размера на средните вноски, добрите резултати от прехвърляне на осигурени лица, и високата доходност реализирана от инвестирането на средствата на фондовете.

През 2017г. Компанията намалява размера на събираните такси, както следва:

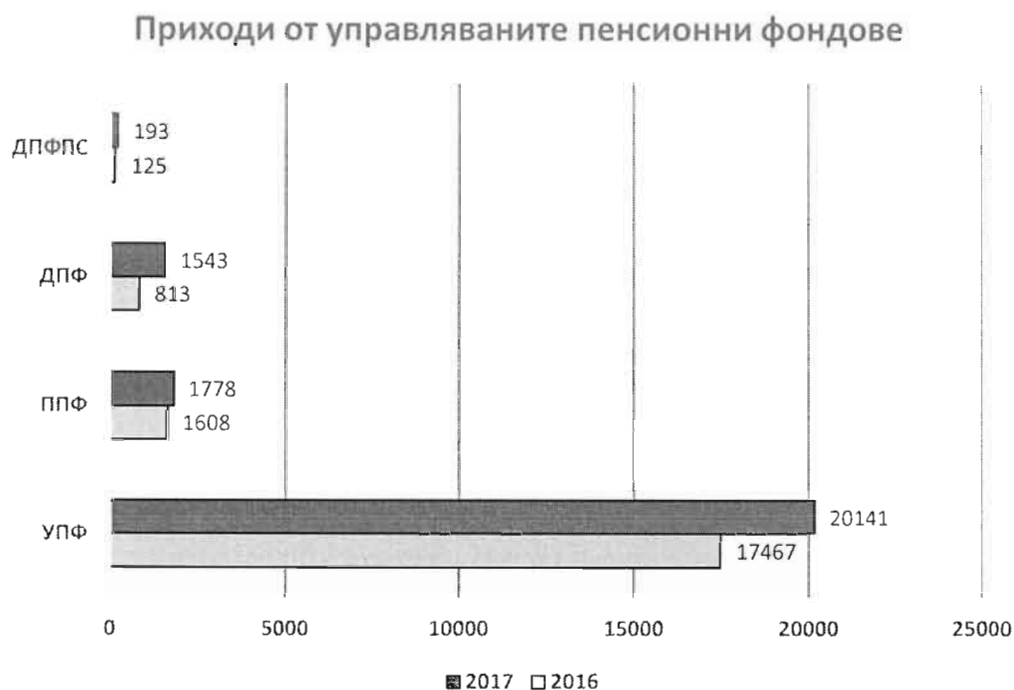
- УПФ ДСК-Родина – такса управление от 4.5% е намалена на 4.25% и инвестиционна такса от 0.9% става 0.85%;
- ППФ ДСК-Родина – такса управление от 4.5% става 4.25% и инвестиционна такса от 0.9% се променя на 0.85%.

Другият фактор, който е повлиял върху приходите е подобряване на управлението на портфейла на Компанията

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, възлизат на 23 655 хил. лв. и спрямо 2016г. /20 013 хил. лв./ са нараснали с 18.20 %. Най – голям е размерът на приходите от такси от УПФ – 20 141 хил. лв. Приходите от ППФ, ДПФ и ДПФПС са съответно в размер на 1 778 хил. лв., 1 543 хил. лв. и 193 хил. лв.

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



- **Приходи от управление на портфейл от ценни книжа с източник собствени средства на Компанията** - възлизат на 2 200 хил. лв. /8.24 % от общия размер на приходите/ и са се увеличили със 14.52 % в сравнение с 2016 г. /1 921 хил. лв./. Делът на приходите от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа в портфейла от собствени средства на Компанията в размер на 536 хил. лв., които спрямо 2016 г. /381 хил. лв./ са се увеличили с 40.68 %. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи възлизат на 1 664 хил. лв. и са се увеличили с 8.05 % спрямо 2016 г. /1 540 хил. лв./.
- **Приходи от инвестиране на специализирани резерви на „ПОК „ДСК – Родина“ АД** - възлизат на 1 012 хил. лв. и са с 18.36 % повече в сравнение с 2016 г. 855 хил. лв./. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи, в които са инвестирани средствата на заделените специализирани резерви са в размер на 557 хил. лв. и са се увеличили с 32.30 % спрямо 2016 г. /421 хил. лв./. Приходите от лихви от лихвоносни ценни книжа, в които са инвестирани специализираните резерви възлизат на 455 хил. лв. и са се увеличили с 4.84% спрямо 2016 г. /434 хил. лв./

**Други приходи** - възлизат нетно на 14 хил. лв. през 2017 г. и са отчетени в следствие на приходи от спечелени дела в размер на 5 хил. лв. и приходи от продажба на активи в размер на 9 хил.лв.

#### В. Финансов резултат

През 2017 г. ПОК „ДСК – Родина“ АД е реализирала положителен финансов резултат след данъчно облагане в размер на **14 076 хил. лв.** За сравнение посочваме, че спрямо 2016 г. /10 813 хил. лв./ увеличението е в размер на 3 263 хил. лв., т.е. нарастване от 30.18 %. Основната причина е голямото увеличение на приходите от такси.

## Г. Активи

Балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **74 726 хил. лв.** Спрямо 2016 г. балансовите активи на Компанията са нараснали с 14 267 хил. лв., което представлява ръст от 23.60 %. Балансовите активи са структурирани както следва:

- **Нетекущи материални активи** – възлизат на 426 хил. лв. и заемат 0.57 % от всички активи. Те се състоят от:
  - Компютърна техника в размер на 83 хил. лв.;
  - Транспортни средства в размер на 340 хил. лв.;
  - Други нетекущи материални активи и разходи за придобиване на материални активи в размер на 3 хил.лв.;
- **Нетекущи нематериални активи** – възлизат на 176 хил. лв. и заемат дял от 0.24 % от всички активи на Компанията. Спрямо 2016 г. /164 хил. лв./ балансовата стойност на нетекущите нематериални активи са се увеличили с 7.32 %. Те се състоят от:
  - Лицензи в размер на 25 хил. лв.;
  - Програмни продукти в размер на 151 хил. лв., които представляват 0.20 % от общата стойност на активите, са се увеличили спрямо 2016г. с 8.63 %;

Към групата на нетекущите активи на Компанията към 31 декември 2017 г. спадат и начислените активи по отсрочени данъци в размер на 88 хил. лв., които са нараснали спрямо 2016г. /81 хил. лв./ с 8.64 %. Така общата стойност на нетекущите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД за 2017 г. възлиза на 690 хил. лв. /0.92 % от общата стойност на балансовите активи/ и бележи ръст с 14.24 % спрямо стойността на нетекущите активи към 31 декември 2016г. /604 хил. лв./.

- **Текущи вземания** в размер на 2 226 хил. лв. /2.98 % от общата стойност на балансовите активи/, които представляват:
  - Вземания от пенсионни фондове в размер на 2 186 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 2016 г. /2 186 хил. лв./ вземанията от фондовете не бележат промяна. Вземанията от фондовете са разпределени както следва: УПФ – 1 882 хил. лв., ППФ – 161 хил. лв., ДПФ – 131 хил. лв. и ДПФПС – 12 хил. лв.;
  - Вземания от клиенти и доставчици в размер на 34 хил. лв.
  - Други текущи вземания в размер на 6 хил. лв.
- **Разходи за бъдещи периоди** в размер на 4 680 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 2017 г., които се отнасят за 2018 г.
- **Финансови активи, държани за търгуване** в размер на 47 519 хил. лв. Те заемат висок дял от балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД към 31 декември 2017 г. – 63.59 %. Спрямо 2016 г. /34 538 хил. лв./ бележат увеличение с 37.58 %. В годишния финансов отчет на Компанията за 2017 г. подробно е разгледана структурата на портфейла от ценни книжа;
- **Депозити и парични средства** – към 31 декември 2017 г. Компанията няма предоставени депозити. Паричните средства на ПОК „ДСК – Родина“ АД по банкови сметки са в размер на 19 611 хил. лв. За сравнение към 31 декември 2016 г. Компанията разполага с 18 781 хил. лв. парични средства по банкови сметки.

## 5. Пасиви

Балансовите пасиви на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **74 726 хил. лв.** и са структурирани както следва:

- **Собствен капитал и заделени специализирани резерви** в размер 73 386 хил. лв. към 31 декември 2017 г. Спрямо 2016 г. 59 322 хил. лв./ собственият капитал и специализираните резерви на Компанията са се увеличили с 23.71 %, в резултат на реализирания положителен финансов резултат за 2017 г. и увеличението на размера на заделените специализирани резерви. Те са структурирани както следва:



- Основен капитал в размер на 6 010 хил. лв., спрямо 2016г. няма промени по отношение на размера и структурата на основния капитал на Компанията.
- Заделени специализирани резерви в размер на 18 190 хил. лв. към 31 декември 2017 г. Спрямо 2016 г. /14 426 хил. лв./ стойността на специализираните резерви се е увеличила с 26.09 %. Структурата на специализираните резерви е както следва:

Резерв за гарантиране на минимална доходност в УПФ в размер на 16 657 хил. лв. Спрямо 2016 г. / 13 169 хил. лв./ стойността на резерва е нараснала с 26.49 %, поради увеличението на нетната стойност на активите на УПФ „ДСК – Родина“;

Резерв за гарантиране на минимална доходност в ППФ в размер на 1 533 хил. лв. Спрямо 2016 г. /1 257 хил. лв./ стойността на резерва се е увеличила с 21.96 %, поради увеличението на нетната стойност на активите на ППФ „ДСК – Родина“;

- Други резерви в размер на 629 хил. лв. спрямо 2016 г. /641 хил. лв./. Резервите се състоят от: резерв от премия на емисии на акции в размер на 181 хил. лв., целеви резерви съгласно Търговския закон в размер на 471 хил. лв. и отрицателен резерв от преоценка на планове с дефинирани доходи в размер на 23 хил. лв.
  - Финансов резултат в размер на 48 557 хил. лв. и се състои от: неразпределени печалби от минали периоди в размер на 38 245 хил. лв., текуща печалба за 2017 г. след данъчно облагане в размер на 14 076 хил. лв. и отчисление от печалбата за специализирани резерви в размер на 3 764 хил. лв.
- Пасиви в размер на 1 340 хил. лв. Те представляват текущи задължения към персонала и осигурителни институции в размер на 716 хил. лв., търговски задължения в размер на 29 хил. лв., данъчни задължения в размер на 191 хил. лв., провизии в размер на 131 хил. лв., пенсионни резерви в размер на 78 хил. лв. /73 хил.лв. за УПФ и 5 хил.лв. за ДПФ/ и други задължения в размер на 195 хил. лв. Спрямо 2016 г. /1 137 хил. лв./ стойността на текущите пасиви се е увеличила с 17.85 %.

## НЕТНИ АКТИВИ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

Към 31 декември 2017 г. нетните активи на управляваните от ПОК „ДСК-Родина“ АД пенсионни фондове възлизат на стойност 1 932 022 хил. лв., което представлява нарастване със 403 519 хил. лв. спрямо края на предходната година. По този показател ПОК „ДСК-Родина“ АД отбелязва 26.40 % ръст през 2017 г., който е по-висок от реализирания ръст на общия пазар по активи на пенсионни фондове (17.72% според публикуваната предварителна информация на уеб страницата на КФН). Ръстът на активите на управляваните от ПОК „ДСК-Родина“ АД пенсионни фондове (403 519 хил. лв.) е по-голям от този през 2016 г. спрямо предходната 2015 година (283 176 хил. лв.). Причина за по-големия ръст през 2017 г. е повече постъпления получени от НАП и положителната доходност от инвестиционната дейност на Компанията. Нарастването на нетните активи на фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД представлява 21.17 % от общото нарастване на пазара през 2017 г., което е 1 905 877 хил. лв.

Изменението на нетните активи по фондове през 2017г. и сравнението на резултатите с предходната 2016г. е посочено в следващата таблица.

Пенсионен фонд	2017			2016		
	Декември/17	Нарастване спрямо 2016	Ръст % спрямо 2016	Декември/16	Нарастване спрямо 2015	Ръст % спрямо 2015
УПФ	1 665 665	348 756	26.48 %	1 316 909	252 435	23.71 %
ППФ	153 324	27 639	21.99 %	125 685	21 433	20.56 %
ДПФ	98 896	24 790	33.45%	74 106	7 562	11.36%
ДПФПС	14 137	2 334	19.77%	11 803	1 746	17.36%
Общо	1 932 022	403 519	26.40%	1 528 503	283 176	22.74%

/в хил.лв./

**ПОК „ДСК-Родина“ АД**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2017 ГОДИНА**

Общият пазарен дял по активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «ДСК-Родина» АД нараства от 14.21 % в края на 2016 г. на 15.26 % в края на 2017 г., което е нарастване с 105 базови точки за една година. Компанията заема 3-то място към 31 Декември 2017 г. по пазарен дял на управлявани активи измежду деветте пенсионноосигурителни компании.

През 2017 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 хил.лв./

Пенсионен фонд	2017			2016		
	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето
УПФ	129 555	60 569	68 986	122 767	45 440	77 327
ППФ	13 612	6 963	6 649	13 114	5 573	7 541
ДПФ	236	141	95	93	208	(115)
<b>Общо</b>	<b>143 403</b>	<b>67 673</b>	<b>75 730</b>	<b>135 974</b>	<b>51 221</b>	<b>84 753</b>

Нетният размер на привлечени активи от прехвърляне през 2017 г. е намалял спрямо този през 2016 г. с 10.65 %.

#### **ОСИГУРЕНИ ЛИЦА**

Към 31 декември 2017 г. в пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД членуват 664 248 осигурени лица. От началото на годината осигурените лица са увеличили нетно с 55 882 или това представлява ръст от 9.19 %. За сравнение през 2016 г. нарастването е било 45 487 или ръст от 8.08 % спрямо 2015 г. Освен това регистрирания нетен ръст на осигурени лица е по-висок от този на пазара, който през 2017 г. е 2.57 %.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2017 г. бележи ръст. Увеличението на новоосигурените лица през 2017 г. спрямо 2016 г. се отразява както при фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД, така и при останалите компании. Увеличението на общия пазар на новоосигурени през 2017 г. спрямо 2016 г. е 7.34 %. Компанията получава 28 443 лица, което представлява 19.40 % пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според публикуваната информация на уеб страницата на КФН).

В следващата таблица е посочено изменението на броя на осигурените лица с вноски по фондове през 2017 г. и през предходната 2016 г.

Пенсионен фонд	2017			2016		
	Декември/2017	Нарастване 2017/2016	Ръст % 2017/2016	Декември/2016	Нарастване 2016/2015	Ръст % 2016/2015
УПФ	525 248	38 214	7.85 %	487 034	37 262	8.28 %
ППФ	38 689	3 279	9.26 %	35 410	3 015	9.31 %
ДПФ	92 523	13 858	17.62 %	78 665	4 755	6.43 %
ДПФПС	7 788	531	7.32 %	7 257	455	6.69 %
<b>Общо</b>	<b>664 248</b>	<b>55 882</b>	<b>9.19 %</b>	<b>608 366</b>	<b>45 487</b>	<b>8.08 %</b>

Общият пазарен дял по лица на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «ДСК-Родина» АД нараства от 13.60 % в края на 2016 г. на 14.48 % в края на 2017 г., което е нарастване с 88 базови точки за една година, което представлява най-голямо нарастване на пазарния дял за миналата година спрямо останалите пенсионноосигурителни компании.

ПОК „ДСК-Родина“ АД  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2017 ГОДИНА

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 2017 г. от 55 882 лица представлява 48.57 % от нетното нарастването на целия пазар (115 047 лица).

През 2017 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	2017			2016		
	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето
УПФ	52 877	22 022	30 855	55 099	20 755	34 254
ППФ	3 946	1 320	2 626	3 841	1 337	2 504
ДПФ	32	72	(40)	44	173	(129)
<b>Общо</b>	<b>56 855</b>	<b>23 414</b>	<b>33 441</b>	<b>58 984</b>	<b>22 265</b>	<b>36 719</b>

Нетният брой на привлечени лица от прехвърляне през 2017 г. се е намалил с 8.93 % спрямо този през 2016 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 2015 г. –29 декември 2017 г. ) на база обобщена информация от КФН.

Пенсионноосигурителна компания	УПФ	ППФ	ДПФ	ДПФПС
ПОК „Доверие“	5.05%	6.32%	7.36%	
ПОК „Съгласие“	6.52%	5.66%	8.59%	
<b>ПОК „ДСК-Родина“</b>	<b>6.19%</b>	<b>6.35%</b>	<b>7.44%</b>	<b>7.01 %</b>
ПОК „Алианс България“	4.80%	4.93%	5.42%	
ПОК „Ен Ен“	5.42%	5.83%	6.84%	
ПОК „ЦКБ Сила“	3.81%	4.00%	6.06%	
ПОК „Бъдеще “	3.20%	3.09%	3.07%	
ПОК "Топлина"	3.93%	3.65%	3.73%	
ПОК „Пенсионно-осигурителен институт“	4.53%	4.98%	8.58%	
Немодифицирана претеглена доходност	5.20%	5.47%	6.36%	

### НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН 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 некоригирани 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
- Риск от концентрация
- Капиталов 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, 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: 12.03.2018г.

Главен изпълнителен директор:  
/Николай Марев/



## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ**

До акционерите на ПОК "ДСК-Родина" АД

### **ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

#### **Мнение**

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ПОК "ДСК-Родина" АД („Компанията“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 година и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Компанията към 31 декември 2017 година и нейните финансови резултати от дейността и паричните ѝ потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

#### **База за изразяване на мнение**

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

#### **Ключови одиторски въпроси**

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

**Оценка по справедлива стойност на инвестиции**

Както е оповестено в Приложения 4 и 7 на финансовия отчет, балансовата стойност на финансовите инструменти, държани за търгуване, е в размер на 47,519 хил. лв. Това представлява 63.59% от общите активи на Компанията. Тези активи са ключов фактор за резултатите от дейността на Компанията и размера на нетните ѝ активи.

Определянето на справедливата стойност на финансовите инструменти се извършва ежемесечно на база на пазарни котировки на цената им от различни публични източници към края на предходния работен ден, или чрез прилагане на други оценъчни модели и техники. Процесът на оценяване често изисква значителен обем от входящи данни. Повечето от тях се получават от налични данни в готов вид от ликвидни пазари. Когато, обаче, такива данни не са разполагаеми, е необходимо ръководството на Компанията да разработи приблизителни оценки на база оценъчни модели, които може да предполагат и участието на значителни преценки и допускания от негова страна.

Оценяването на финансовите инструменти, държани за търгуване се извършва и в съответствие с изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейност на пенсионноосигурителната компания.

Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние сме определили, че справедливата стойност на инвестициите по справедлива стойност е ключов одиторски въпрос.

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

- Проучващи запитвания, инспекции на документи и анализи за получаване на разбиране за процеса за определяне на справедлива стойност на финансовите инструменти, държани за търгуване, както и за пряко свързаните процеси на управление на инвестиционната дейност на Компанията.
- Преглед, инспекция на документи и оценяване на адекватността на политиките, процедурите и свързаните вътрешни контроли по процеса.
- Нашите одиторски процедури включиха и следното:
  - а) проучващи запитвания, отправени към експертите на Компанията, относно свързаните процеси;
  - б) анализи и други аналитични процедури по отношение структурата на портфейла от финансови инструменти, държани за търгуване, с цел оценка на риска от съществени неправилни отчитания, проектиране на одиторски процедури, както и определяне на области, в които тези процедури да бъдат фокусирани (вид на емитентите и финансовите инструменти; оценка на риска: кредитен рейтинг, концентрация, валута, географско разпределение; източник на дневна преоценка);
  - в) анализи на движението на инвестициите, държани за търгуване за годината;
  - г) на база извадка, извършване на комбиниран тест, за оценка и тестване на оперативната ефективност на вътрешни контроли и по същество на детайли, свързани с изпълнението на сделките с инвестиции, държани за търгуване през годината, който тест адресира риска от

**Ключов одиторски въпрос**

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

неточно отчитане или отчитане на несъществуващи покупки/продажби;

д) равнение на номиналната стойност на инвестициите по счетоводни регистри към 31 декември 2017 година до данните от полученото потвърдително писмо от банката-попечител;

е) на база извадка, извършване на детайлен тест по същество, на оценката по справедлива стойност на финансови активи, държани за търгуване към 31 декември 2017 година - преглед на приложените от Компанията цени и техните източници; независима проверка от одиторския екип на котировки от публични източници за цени на тези активи; анализ и оценка с повишена критичност на допусканията и преценките, направени от ръководството на Компанията и използвани в експертните оценки; преизчисление на справедливата стойност;

ж) преглед и оценка на източниците на ценова информация; рейтинг на входящите данни и параметри при определянето котировките на ценни книжа от независими агенции и анализ на адекватността на разпределянето по нива на йерархията на справедливите стойности;

з) оценка и проверка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията във финансовия отчет на Компанията относно определянето на справедливата стойност на финансовите инструменти.



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

Управителният съвет на Компанията („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат на измама или грешка.

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

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

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

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такава



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

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

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

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

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

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

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

## **ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ**

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

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

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

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

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

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

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

- Делойт Одит ООД и АФА ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 година на Компанията от Общото събрание на акционерите на ПОК „ДСК-Родина“ АД, проведено на 21 септември 2017 година, за период от една година.

- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 година на Компанията представлява трети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Делойт Одит ООД и първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от АФА ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Одитния комитет на Компанията на 12 март 2018 година, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Компанията.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, Делойт одит ООД е предоставил следните услуги на Компанията и управляваните от нея фондове, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Компанията:
  - Договорени процедури свързани с финансовия надзор, в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация“, по отношение ГФО за Надзорни цели на Компанията и фондовете за 2016, представляващи съпоставяне на извадкова база на сумите в отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход в ГФО за надзорни цели, с цел най-общо съответствие със съответните суми в одитираните годишни финансови отчети, изготвени съгласно националното счетоводно законодателство, приложимо за 2016 и МСФО.

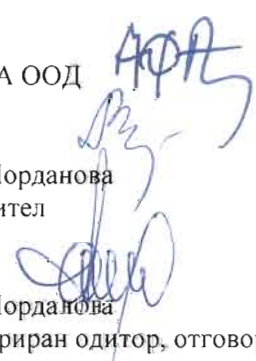
За Делойт Одит ООД



Асен Димов  
Управител  
Регистриран одитор, отговорен за одита

бул. Ал. Стамболийски 103  
1303 София, България

За АФА ООД



Валя Йорданова  
Управител

Рени Йорданова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

ул. Оборище 38  
1504 София, България

12 март 2018



## Отчет за финансовото състояние

Към 31 декември 2017 година

В хиляди лева

	Бел.	2017	2016
<b>Активи</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	6	19 611	18 781
Инвестиции по справедлива стойност през печалбата	7	47 519	34 538
Вземания от пенсионни фондове	8	2 186	2 186
Машини, съоръжения и оборудване	9	426	359
Нематериални активи	10	176	164
Отсрочени данъчни активи	11	88	81
Други активи	12	4 720	4 350
<b>Общо активи</b>		<b>74 726</b>	<b>60 459</b>
<b>Пасиви</b>			
Задължения към персонала и осигурителни институции	13	716	637
Търговски задължения	14	29	54
Данъчни задължения	15	191	113
Други задължения	16	404	333
<b>Общо пасиви</b>		<b>1 340</b>	<b>1 137</b>
<b>Капитал и специализирани резерви</b>			
Основен акционерен капитал	17.1	6 010	6 010
Резерви	17.2	629	641
Неразпределена печалба		48 557	38 245
Специализирани резерви	18	18 190	14 426
<b>Общо капитал и специализирани резерви</b>		<b>73 386</b>	<b>59 322</b>
<b>Общо капитал, специализирани резерви и пасиви</b>		<b>74 726</b>	<b>60 459</b>

Отчетът за финансовото състояние на Компанията следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 45.

Финансовият отчет на страници от 1 до 45 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК “АСК-Родина” АД и е подписан на 12 март 2018 г.

Николай Марев  
 Главен изпълнителен директор

Асен Димов  
 Регистриран одитор  
 Дата: 12.03.2018

Емилия Велева  
 Финансов директор (съставител)

Рени Йорданова  
 Регистриран одитор  
 Дата: 12.03.2018



## Отчет за всеобхватния доход

За годината, завършваща на 31 декември 2017 година

В милиарди лева	Бел.	2017	2016
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	19.1	20 141	17 467
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	19.2	1 778	1 608
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	19.3	1 543	813
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми	19.4	193	125
Приходи от лихви	20.1	988	815
Нетни печалби от оценка на финансови активи	20.2	1 667	874
Други финансови приходи/(разходи), нетно	21	2	(8)
Други доходи, нетно	22	14	10
<b>Общо приходи</b>		<b>26 326</b>	<b>21 704</b>
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	23	(4 397)	(3 844)
Разходи за персонала	24	(4 117)	(3 885)
Разходи за амортизации	9,10	(187)	(181)
Други административни разходи и разходи за банка попечител	25	(2 337)	(2 052)
Разходи за провизии	26	(63)	(29)
<b>Общо разходи</b>		<b>(11 101)</b>	<b>(9 991)</b>
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>15 225</b>	<b>11 713*</b>
Разход за данък върху печалбата	11	(1 149)	(900)
<b>Нетна печалба за годината</b>		<b>14 076</b>	<b>10 813*</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Позиции, които не следва да бъдат рекласифицирани последващо в печалба или загуба			
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи	16	(12)	(2)
Данъчни ефекти, свързани с тези компоненти		-	-
<b>Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>		<b>(12)</b>	<b>(2)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>14 064</b>	<b>10 811*</b>

\*пресметлен (Приложение № 2.3)

Отчетът за всеобхватния доход на Компанията следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 45.

Финансовият отчет на страници от 1 до 45 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД и е подписан на 12 март 2018 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор

Емилия Велева  
Финансов директор (съставител)

Асен Димов  
Регистриран одитор  
Дата: 12.03.2018

Рени Йорданова  
Регистриран одитор  
Дата: 12.03.2018



**Отчет за паричните потоци**  
За годината, завършваща на 31 декември 2017 година

В хиляди лева

	Бел.	2017	2016
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Получени такси от пенсионните фондове		23 661	19 522
Плащания към доставчици		(1 403)	(1 313)
Плащания на персонала, осигурителни посредници и за социално осигуряване		(8 871)	(8 425)
Платени данъци върху печалбата		(1 084)	(889)
Плащания за такси		(728)	(506)
Други парични потоци, нетно		(170)	(175)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>11 405</b>	<b>8 214</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
Постъпления от продажба на инвестиции		8 398	38 755
Плащания за покупка на инвестиции		(19 645)	(36 775)
Получени лихви		930	723
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи, нетно		(258)	(104)
<b>Нетни парични потоци (използвани в)/от инвестиционна дейност</b>		<b>(10 575)</b>	<b>2 599</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти за годината		830	10 813
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината		18 781	7 968
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>6</b>	<b>19 611</b>	<b>18 781</b>

Отчетът за паричните потоци на Компанията следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 45.

Финансовият отчет на страници от 1 до 45 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД и е подписан на 12 март 2018 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор

Асен Димов  
Регистриран одитор  
Дата: 12.03.2018

Емилия Велева  
Финансов директор (съставител)

Рени Йорданова  
Регистриран одитор  
Дата: 12.03.2018





## Отчет за промените в капитала и специализираните резерви

За годината, завършваща на 31 декември 2017 година

В хиляди лева

	Бел.	Основен капитал	Законови резерви	Резерв от последващи оценки	Неразпределена печалба	Специализирани резерви	Общо капитал и специализирани резерви
Сaldo към 1 януари 2016		6 010	652	(9)	30 171	11 687	48 511
Промени през 2016 година							
<b>Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.:</b>							
Нетна печалба за годината		-	-	-	10 813	-	10 813
Проценки на задължение по план с дефинирани доходи, нетно от данъци		-	-	(2)	-	-	(2)
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		-	-	(2)	10 813	-	10 811
Изменение в специализираните резерви		-	-	-	(2 739)	2 739	-
<b>Сaldo към 31 декември 2016</b>	17,18	6 010	652	(11)	38 245	14 426	59 322
Промени през 2017 година							
<b>Общ всеобхватен доход за годината, в т.ч.:</b>							
Нетна печалба за годината		-	-	-	14 076	-	14 076
Проценки на задължение по план с дефинирани доходи, нетно от данъци		-	-	(12)	-	-	(12)
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		-	-	(12)	14 076	-	14 064
Изменение в специализираните резерви		-	-	-	(3 764)	3 764	-
<b>Сaldo към 31 декември 2017</b>	17,18	6 010	652	(23)	48 557	18 190	73 386

Отчетът за промените в собствения капитал и специализираните резерви на Компанията следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени от стр. 5 до стр. 45.

Финансовият отчет на страници от 1 до 45 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД и е подписан на 12 март 2018 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор

Емилия Велева  
Финансов директор (съставител)

Асен Димов  
Регистриран одитор  
Дата: 12.03.2018

Рени Йорданова  
Регистриран одитор  
Дата: 12.03.2018



## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 1. Статут и предмет на дейност

Пенсионноосигурителна компания „ДСК – Родина” АД (ПОК „ДСК-Родина“ АД, Компанията), ЕИК 121507164 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%.

Към момента акционери на ПОК „ДСК – Родина” АД са „Банка ДСК” ЕАД, притежаваща 99.75 % от капитала на Компанията и други – 0.25%.

Седалището 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 2017г. са: Надзорен съвет (НС) в състав: Виолина Марнинова – председател на НС, Чаба Наги и Юрий Генов – членове на НС и Управителен съвет (УС) в състав: Доротея 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 2017г. не са настъпили промени в състава на Управителния и Надзорния съвет на ПОК „ДСК - Родина” АД. Компанията се представява от Николай Марев, главен изпълнителен директор, и изпълнителните директори Румяна Сотирова и Михаил Сотиров. В Компанията функционира Одитен комитет, който наблюдава работата на външните ѝ одитори, управлението на риска и счетоводната дейност и финансовата отчетност.

Към 31 декември 2017г. броят на активния персонал е 105 души (101 души към 31 декември 2016г.)

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 и подзаконовите нормативните актове по прилагането му. ПОК „ДСК – Родина” АД е лицензирана от Комисията за финансов надзор (КФН) (бивша Държавна Агенция за Осигурителен Надзор) да извършва дейност по 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 дейности, свързани с 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 партиди на членовете на създадените от нея Фондове. Размерът на изплащаните срочни пенсии на осигурените лица в управляваните фондове се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партиди на лицата, срока на получаване на пенсията и одобрения технически лихвен процент от КФН. Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партиди на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от КФН.



# ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

## Бележки към финансовия отчет

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

Компанията не може да отпуска заеми и да емитира облигации. За осъществяване на дейността си, Компанията е сключила договор с банка – попечител, която съхранява активите на управляваните Фондове (УПФ, ППФ, 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.

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 2017г. е одобрен и приет от Управителния съвет на Компанията на 12 март 2018 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). МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти” (МСС).

#### 2.2. База за изготвяне

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

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

#### 2.3. Сравнителни данни

Компанията представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

#### *Преизчисление на сравнителни данни*

Кодексът за Социално осигуряване изисква признаването на разход на отчисленията за създаване на резерва (КСО, чл. 193, т. 12). Ръководството на Компанията идентифицира, че въпреки това Концептуалната Рамка за Финансов Отчитане в параграф 4.21 въвежда третиране, съгласно което трансферите от резерви заделяни съгласно закон, следва да бъдат третирани като разпределение от неразпределени печалби, а не като разходи в годишния финансов отчет на Компанията, изготвен съгласно МСФО. Съответно, сравнителните данни са преизчислени, за да отразят корекция на грешка, както следва:

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 2. База за изготвяне, продължение

##### 2.3. Сравнителни данни , продължение

	<u>Ефект върху 2016</u>
Намаление в изменението в специализирани резерви отчетено в Отчета за Всеобхватния Доход	(2,739)
Увеличение в печалба преди данъци	2,739
Увеличение в нетна печалба за годината	2,739

Тъй като отчислението за целите на специализирания резерв се отчита като разпределение от неразпределена печалба, стойностите отчетени в неразпределена печалба и специализирани резерви към 31 декември 2016 остават неизменени. Корекцията не засяга Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017, както и сравнителните данни в него към 31 декември 2016.

##### 2.4. Функционална валута и валута на представяне

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

##### 2.5. 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.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. База за изготвяне, продължение

#### 2.6. Промени в счетоводните политики

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

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

- **Изменение на МСС 7 Отчет за паричните потоци** - Инициатива за оповестяване – прието от ЕС на 6 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017),
- **Изменение на МСС 12 Данъци върху дохода** - Признаване на активи по отсрочени данъци за нереализирани загуби – прието от ЕС на 6 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017),
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 8 февруари 2018 (измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017).

•

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

##### *Стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила*

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет следните нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила към края на отчетния период:

- **МСФО 9 Финансови инструменти** - приет от ЕС на 22 ноември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** и изменения на МСФО 15 “Дата на влизане в сила на МСФО 15” - приет от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **МСФО 16 Лизинг** – приет от ЕС на 31 октомври 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори** – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори – прието от ЕС на 3 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти),
- **Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** – Изясняване на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – прието от ЕС на 31 октомври 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).
- **МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания** - приет от ЕС (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.). Относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9.
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 8 февруари 2018 (измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),

## **Бележки към финансовия отчет**

### **2. База за изготвяне, продължение**

#### **2.6. Промени в счетоводните политики, продължение**

**МСФО 9** „Финансови Инструменти“ напълно заменя МСС 39 „Финансови Инструменти: Признаване и Оценяване“, като изменя досегашните изисквания по отношение отчитането на финансови инструменти в три основни области:

- Класификация и оценка – МСФО 9 въвежда нов подход към класификацията на финансовите активи, базиран на характеристиките на паричните потоци и бизнес модела, в рамките на който се управлява съответния финансов актив.
- Обезценка – Въвежда се нов модел на обезценка на финансови инструменти до размера на очаквани кредитни загуби, който ще доведе до по-ранно отчитане на кредитни загуби.
- Отчитането на хеджирането може да следва по-точно стратегията за управление на риска, като са допустими по-широк обхват от хеджиращи инструменти и хеджирани обекти. Ретроспективната оценка на ефективността на хеджа не се изисква, а проспективната оценка се базира на принципа за икономическа връзка.

МСФО 9 определя 3 категории на класификация на финансовите активи, които заместват досегашните категории съгласно МСС 39. Тези категории са: амортизирана стойност, справедлива стойност през друг всеобхватен доход и справедлива стойност през печалби и загуби.

Компанията прилага изискванията на МСФО 9 от 01 януари 2018. Преди първоначалното прилагане на МСФО 9, съгласно изискванията на МСС 39, инвестициите на Компанията бяха класифицирани като отчитани по справедлива стойност през печалба и загуба, като държани за търгуване.

Съгласно МСФО 9, портфейл от финансови активи, който се управлява и чието поведение се оценява на база справедлива стойност не е държан нито в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорни парични потоци, нито в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи. Ръководството на Компания е фокусирано основно върху информацията за справедлива стойност по отношение тези активи и използва тази информация, за целите на оценката на представянето на портфейла от инвестиции и вземането на решения. В допълнение, портфейл от активи, който отговаря на определението за държан за търгуване не може да бъде управляван с цел събиране на договорни парични потоци, нито с цел събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи. За такъв тип портфейли събирането на договорни парични потоци е инцидентно в рамките на постигането на целта на бизнес модела. Съответно такива портфейли следва да бъдат оценявани по справедлива стойност през печалба и загуба в съответствие с МСФО 9 пар. Б.4.1.6.

Изискванията на МСС 39 по отношение отчитането на финансови пасиви са пренесени в МСФО 9 с ограничени промени. Финансовите пасиви, деривати включително, отчитани като държани за търгуване продължават да се отчитат по справедлива стойност през печалби и загуби.

Тъй като инвестициите на Компанията до датата на първоначално прилагане на новия стандарт са били отчитани като държани за търгуване и управлявани и оценявани на база справедлива стойност, те остават класифицирани като отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби при приемането на МСФО 9.

Компанията прилага опростения подход за обезценка на търговски вземания и договорни активи.

По отношение паричните средства и еквиваленти, които на база на извършен анализ на характеристики на паричния поток и бизнес модел, в рамките на които се управлява актива, Компанията признава финансови активи по амортизирана стойност.

Първоначалното прилагане на МСФО 9 от 01 януари 2018, не е довело до съществени промени в класификацията и оценката на финансовите инструменти държани от Компанията.

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 2. База за изготвяне, продължение

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

**МСФО 16 “Лизинг”** предвижда прилагането на детайлен модел за идентификация и отчитане на лизингови договори от лизингодатели и от лизингополучатели. При влизане в сила, МСФО 16 отменя приложимите към датата на настоящия финансов отчет МСС 17 Лизинг и свързани тълкувания.

МСФО 16 диференцира лизинговите договори от договорите за услуги при следване на концепцията за упражняване на контрол от страна на клиента върху идентифицируем актив. Отменя се разграничението между оперативен лизинг и финансов лизинг от страна на лизингополучателя, като то се замества от модел на отчитане на право за ползване под формата на актив и лизингово задължение, които следва да се признаят балансово от лизингополучателите за всички лизингови договори, с изключение на краткосрочните лизинги и тези на активи на ниска стойност.

Правото на ползване се оценява първоначално по себестойност, а последващо по себестойност (предмет на определени изключения) намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, коригирана за промени в определената стойност на лизинговото задължение. Лизинговото задължение първоначално се оценява по настоящата стойност на бъдещите лизингови плащания. Последващо лизинговото задължение се коригира за лизинговите и лихвените плащания, както и за ефекта на модификации на договора. В допълнение стандартът предвижда промени в класификацията на паричните потоци в отчета за паричните потоци, тъй като плащанията по договори за оперативен лизинг съгласно МСС 17 се представят като парични потоци от оперативна дейност, докато съгласно МСФО 16, лизинговите плащания следва бъдат разделени между плащания по лихва и плащания по главница, които се представят като парични потоци от оперативна и от финансова дейност съответно. За разлика от отчитането от лизингополучателя, МСФО 16 не променя съществено изискванията на МСС 17 по отношение на отчитането от лизингодателя, като се запазва изискването лизингодателят да класифицира лизинговия договор като оперативен или финансов лизинг.

В допълнение, МСФО 16 изисква детайлни оповестявания.

Към 31 декември 2017, Компанията отчита неотменими ангажменти по договори за оперативен лизинг на стойност 467 хил. лева. МСС 17 не изисква признаването на актив свързан с право на ползване или пасив за бъдещи плащания по тези договори; вместо това, информация за ангажиментите по оперативен лизинг е оповестена в бележка 25. Първоначалният анализ показва, че тези договори биха отговорили на определеното на лизинг съгласно МСФО 16, и съответно Компанията ще признае актив, свързан с право на ползване и лизингово задължение по отношение тези договори, освен ако те не отговарят на критериите за краткосрочен лизинг или активи на ниска стойност при първоначално прилагане. Новото изискване за признаване на актив, свързан с право на ползване и лизингово задължение, се очаква да има влияние върху стойностите признати във финансовия отчет, Ръководството на Компанията е в процес на анализ на потенциалния ефект. Не е възможно изготвянето на обоснована преценка на този ефект докато Ръководството не завърши своя преглед.

**МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“:** Съветът по Международни Счетоводни Стандарти издаде нов стандарт за признаване на приходите. Стандартът заменя изцяло МСС 18, който съдържа изискванията по отношение отчитането на договори за услуги и стоки, МСС 11, който предоставяше базата за отчитане на договори за строителство и свързаните с тях ПКР и КРМСФО. Новият стандарт се базира на принципа, че приходите се признават, когато контролът върху стоката или услугата се прехвърли на клиента.

Стандартът допуска пълно ретроспективно или модифицирано ретроспективно първоначално прилагане.

МСФО 15 е приложим само за договори, по които контрагент по договора е клиент, т.е. страна, която може да бъде идентифицирана като клиент съгласно изискванията на стандарта.

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 2. База за изготвяне, продължение

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

Допълнително новият стандарт за приходите дава насоки относно счетоводното отчитане на определени разходи за получаване/ изпълнение на договора. Съгласно правилата на МСФО 15 тези разходи подлежат на капитализация и следва да бъдат признати като актив по договори с клиенти само ако: а) са направени във връзка с и се отнасят до договор с клиент, който е обхвата на МСФО 15; б) не са включени в обхвата на друг МСФО и в) са пряко свързани с договора, спомагат генерирането на ресурси за използване при самото изпълнение на договора и се очаква да бъдат възстановени.

Както е описано в приложение 3.2 за осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване Компанията има сключени договори за осигурително посредничество с физически и юридически лица, като изплатените комисионни възнаграждения се амортизират за период от 24 месеца, едновременно с получените приходи от такси от съответните пенсионни фондове, с които новопривлечените осигурени лица са сключили договори. Оставащата за признаване в следващи отчетни периоди част от разходите за комисионни възнаграждения към 31 декември 2017 г. е в размер на 4 632 х.лв. Съгласно проведенния анализ на Ръководството на Компанията разходите за възнаграждения на осигурителни посредници удовлетворяват критериите за отчитане като актив по договор с клиент съгласно новия стандарт.

Макар първоначалният анализ да показва, че първоначалното прилагане на МСФО 15 няма да има съществен ефект върху финансовите отчети и прилаганата счетоводна политика, поради специфичната и строго законодателно регламентирана дейност на Компанията и пенсионните фондове, към датата на издаване на настоящия годишен финансов отчет, ръководството на Компанията е в процес на преглед на периода на амортизация на отчетения актив, свързан с разходите за възнаграждения на осигурителни посредници.

##### Изисквания по представянето и за оповестяванията

Представянето и оповестяванията по МСФО 15 са в определена степен различни и повече детайлни спрямо текущите МСФО. Част от тях ще бъдат напълно нови за Компанията и ще изискват допълнителни оповестявания на информация. Като такива области ръководството на Компанията е оценило следните: а) приблизителните счетоводни оценки и допускания, свързани с периода на амортизация на направените разходи за комисионни възнаграждения на осигурителните посредници, в случай, че при окончателния анализ бъде определено, че същите са разходи за получаване / изпълнение на договор с клиент; б) регрупиране и представяне на видовете приходи от клиенти в различни категории, които ще представят как съдържанието, сумата, времето и периода, и несигурностите, свързани с всеки от приходите и паричните потоци, са повлияни от различните икономически фактори.

Компанията все още продължава да тества съответните системи, вътрешни контроли, политики и процедури, необходими за събирането и поддържането на изискваната информация за оповестяванията по МСФО 15.

Компанията прилага стандартът за финансовата година започваща на 01 януари 2018, съгласно задължителното изискване за дата на първоначално прилагане.

Ръководството на Компанията счита, че приемането и на останалите нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти от 01 януари 2018 не е оказало съществен ефект върху финансовия отчет на Компанията в периода на първоначалното им прилагане.

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 2. База за изготвяне, продължение

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

*Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, 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 нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за гъланите МСФО):

- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт,
- **МСФО 17 “Застрахователни договори”** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021),
- **Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции** – Класифициране и измерване на сделки на базата на акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **Изменение на МСФО 9 “Финансови инструменти”** – Характеристики за предплащане с отрицателно обезщетение (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **Изменение 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 и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);
- **Изменения на МСС 19 “Доходи на наети лица”** – Корекция на плана, съкращаване или уреждане (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **Изменения на МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия”** - Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **Изменение на МСС 40 Инвестиционни имоти** – Прехвърляне на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2015-2017)”,** произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 3, МСФО 11, МСС 12 и МСС 23) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **КРМСФО 23 “Несигурност при третирането на данъка върху доходите”** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019).

Ръководството на Компанията очаква приемането на тези нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Компанията в периода на първоначалното им прилагане.

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

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 3. Съществени счетоводни политики

##### 3.1. Приходи и разходи

Основните приходи на Компанията представляват таксите и удържките 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 удържат. Съществен доход Компанията реализира и от управлението на собствен оборотен портфейл от финансови активи с източник капитала на Компанията.

Приходите от такси и удържки се признават в момента на тяхното начисляване или удържане от партидите на осигурените лица в съответния пенсионен фонд.

Административните разходи се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване.

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. Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в текущия финансов резултат, освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума.

Към датата на всеки финансов отчет Компанията прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсиреми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползаното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

##### 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.

От 01 юли 2011 г. Компанията прилага следната 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 такси от съответните пенсионни фондове, с които новопривлечените осигурени лица са сключили договори. 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.

Приходи от дивиденди се признават, когато се установи правото на Компанията да получи плащането.



## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 3. Съществени счетоводни политики, продължение

##### 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 2017	31 декември 2016
1 евро (фиксиран)	1.95583 лева	1.95583 лева
1 щатски долар	1.63081 лева	1.85545 лева

##### 3.5. Парични средства 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. В отчета за паричните потоци получените лихви се представят намалени с платените лихви като част от покупната цена на придобитите през годината инвестиции.

##### 3.6. Финансови инструменти

###### 3.6.1. Финансови активи

Притежаваните от Компанията финансови активи включват следните категории: финансови активи, държани за търгуване и кредити и вземания (включващи и паричните средства и паричните еквиваленти).

###### *Класификация*

Класификацията е в зависимост от същността и целите на финансовите активи към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние и включва следните категории:

###### *Кредити и вземания*

Кредитите и вземанията, притежавани от Компанията, са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар.

###### *Финансови 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. Те включват инвестиции в държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, ипотечни ценни книжа, акции и други. Тези инвестиционни цели определят класификацията на финансовите активи в Компанията като финансови инструменти, държани за търгуване.

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 3. Съществени счетоводни политики, продължение

##### 3.6. Финансови инструменти, продължение

###### *Признаване и оценяване*

###### *Финансови активи, държани за търгуване*

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 в текущия финансов резултат.

Финансовите инструменти, държани за търгуване се отчитат по справедлива стойност при първоначално признаване, за която се приема цената им на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Разходите пряко свързани със сделката се признават в печалбата или загубата при възникване. Последващата оценка на тези инструменти е по справедлива стойност.

###### *Кредити и вземания*

Кредити и вземания, първоначално възникнали в Компанията, се признават по справедлива стойност, която обикчайно е равна на номинална стойност на вземанията.

След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с направена 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 в текущия финансов резултат. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи. В края на всеки отчетен период вземанията подлежат на преглед, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства за обезценка. Таква доказателства могат да бъдат просрочия от страна на длъжника, индикации, че може да бъде или е обявен в несъстоятелност, неблагоприятни промени в дейността на длъжника и пр.

###### *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.

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.

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 3. Съществени счетоводни политики, продължение

##### 3.6. Финансови инструменти, продължение

###### *3.6.2. Финансови пасиви*

Финансовите пасиви на Компанията включват основно задължения към контрагенти.

Компанията признава финансовите пасиви на датата на възникване по справедлива стойност, нетно от преките разходи по трансакцията, а последващо по амортизирана стойност.

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

###### *3.6.3. Принципи за оценка по справедлива стойност*

Справедлива стойност е цена при нормална сделка за продажба на актив или за прехвърляне на пасив, която би се случила между пазарни участници към датата на оценка. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които Компанията задължително има достъп. Компанията използва основно пазарния, и по ограничено приходния подход, като най-често прилаганите оценъчни техники са директни и/или коригирани котиран пазарни цени и дисконтирани парични потоци.

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.

###### *3.6.4. 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 в текущия финансов резултат.

##### 3.7. Обезценка на финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активите 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 в текущия финансов резултат.

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 3. Съществени счетоводни политики, продължение

##### 3.8. Нематериални активи

###### *Представяне и оценка*

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

Последващата оценка на нематериалните активи е цената на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. 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.

###### *Амортизация*

Амортизацията се изчислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен живот 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.

###### *Отписване*

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “нематериалните активи” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “Други доходи” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход в текущия финансов резултат.

##### 3.9. Машини, съоръжения и оборудване

###### *Представяне и оценка*

Машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по цена на придобиване (себестойност), включваща покупната цена, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

## **Бележки към финансовия отчет**

### **3. Съществени счетоводни политики, продължение**

Последващата оценка на машините, съоръженията и оборудването е цената на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Балансовите стойности на машините, съоръженията и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната стойност в отчета за финансовото състояние, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на машини, съоръжения и оборудване е по-високата от двете: справедливата стойност без разходите за продажба или стойността в употреба. Обезценките се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

#### ***Последващи разходи***

Последващи разходи свързани с определени 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 материалните 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:

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

#### ***Отписване***

Машините, съоръженията и оборудването се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “машини, съоръжения и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход в текущия финансов резултат.

### **3.10. Данъци върху печалбата**

#### ***Текущ данък***

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 2017 и 2016 е 10%.

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.

#### ***Отсрочен данък***

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на Компанията към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

## Бележки към финансовия отчет

### 3. Съществени счетоводни политики, продължение

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.

#### 3.11. Капитал и специализирани резерви

Акционерният капитал на Компанията отразява номиналната стойност на емитираните акции. Дивиденди върху обикновените акции се признават като задължение и се намаляват за сметка на неразпределената печалба, когато има решение на Общото събрание на акционерите. Резервите на Компанията включват „фонд Резервен”, който се формира от премия резерв и общ резерв, специализирани резерви по КСО и резерв от преценка на задължение по план с дефинирани доходи.

Източници на “фонд Резервен” могат да бъдат:

- най-малко една пета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премия резерв).

Премияният резерв включва получената премия по емитирани акции. Разходите по емитирането не са включени в стойността на резерва.

Неразпределената печалба включва финансовия резултат за текущия период и натрупаните печалби и непокрити загуби от предходни отчетни периоди.

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.

*Специализирани резерви, формирани за сметка на намаление на неразпределената печалба на Компанията (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 2017 г. и към 31 декември 2016 г. е 1%. 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. 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 формиранния пенсионен резерв към 31 декември всяка година. Изчисленията се извършват от актюера на Компанията.

Към 31 декември 2017 г. Компанията има формиранни пенсионни резерви за ДПФ и УПФ.

Към 31 декември 2017 г. размерът на пенсионния резерв за ДПФ възлиза на 5 хил. лв. (5 хил. лв. към 31 декември 2016 г.), а за УПФ – 73 хил. лв. (54 хил. лв. към 31 декември 2016 г.).

#### **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 по компенсируеми отпуски към персонала включват приблизителна оценка на сумите за самите вознаграждения и на вноските по задължителното социално и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

##### *Планове с дефинирани доходи*

Съгласно Кодекса на труда Компанията в качеството ѝ на работодател в България е задължена да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани 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 първокласни корпоративни облигации, дисконтовият процент представлява доходността на държавни облигации с надеж 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 в друг всеобхватен доход и всички разходи, възникващи от плана за дефинирани доходи, в печалби и загуби.

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 3. Съществени счетоводни политики, продължение

##### 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 изпълнени следните условия:

- 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, съгответстваща 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 се отписва.

##### 3.15. Оперативен лизинг

###### *Лизингополучател*

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя.

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход в текущия финансов резултат на база линеен метод за периода на лизинга.

#### 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
- Риск от концентрация
- Капиталов риск

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

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



## Бележки към финансовия отчет

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

#### 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.
- Инвестиционен кредитен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството 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 хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг BBB-</i>	45 397	-
<i>Рейтинг BB+</i>	-	32 729
	<hr/> 45 397	<hr/> 32 729
Акции, права, дялове		
<i>Без рейтинг</i>	2 122	1 809
	<hr/> 2 122	<hr/> 1 809
	<hr/> 47 519	<hr/> 34 538

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### 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 2017	България	Общо
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване	45 397	45 397
	<u>45 397</u>	<u>45 397</u>
31 декември 2016	България	Общо
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване	32 729	32 729
	<u>32 729</u>	<u>32 729</u>

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

31 декември 2017	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	18	365	146	11 033	33 835	45 397
	<u>18</u>	<u>365</u>	<u>146</u>	<u>11 033</u>	<u>33 835</u>	<u>45 397</u>
31 декември 2016	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	163	264	41	8 450	23 812	32 729
	<u>163</u>	<u>264</u>	<u>41</u>	<u>8 450</u>	<u>23 812</u>	<u>32 729</u>

##### 4.2. Пазарен риск

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

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### 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

Таблиците по-долу представят лихвените финансовите активи на Компанията към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2016 г. по балансова стойност съгласно лихвените им условия и матуритетната им структура. Компанията няма финансови задължения към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2016 г.

31 декември 2017

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	
<b>Активи</b>								
Парични средства	19 611	-	19 611	-	-	-	-	-
Инвестиции	45 397	-	18	365	146	11 033	33 835	
<b>Общо</b>	<b>65 008</b>	<b>-</b>	<b>19 629</b>	<b>365</b>	<b>146</b>	<b>11 033</b>	<b>33 835</b>	

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

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

##### 4.2.1. Лихвен риск, продължение

31 декември 2016

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент					
		До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	
<b>Активи</b>							
Парични средства	18 781	-	18 781	-	-	-	-
Инвестиции	32 729	-	163	264	41	8 450	23 811
<b>Общо</b>	<b>51 510</b>	<b>-</b>	<b>18 944</b>	<b>264</b>	<b>41</b>	<b>8 450</b>	<b>23 811</b>

##### 4.2.2. Валутен риск

„Валутен риск” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминирани 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.

Компанията не е изложена на валутен риск, защото основните ѝ сделки са деноминирани в български лева и в евро.

##### 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 за приложимия за съответния пазар количествен метод от изброените:

- Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение;
- $\beta$ -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 2017

### 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.

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

Остатъчни договорни падежи на финансовите активи и пасиви по техните балансови стойности към 31 декември 2017 г.

*В хиляди лева*

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Парични средства	19 611	-	-	-	-	-	19 611
Банкови депозити	-	-	-	-	-	-	-
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	18	365	146	11 033	33 835	-	45 397
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	2 122	2 122
Вземания от пенсионни фондове	2 186	-	-	-	-	-	2 186
	<u>21 815</u>	<u>365</u>	<u>146</u>	<u>11 033</u>	<u>33 835</u>	<u>2 122</u>	<u>69 316</u>
<b>Пасиви</b>							
Други пасиви	102	-	122	-	-	-	224
	<u>102</u>	<u>-</u>	<u>122</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>224</u>

**ПОК „ДСК – Родина” АД**

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

**Бележки към финансовия отчет****4. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение****4.3. Ликвиден риск, продължение**

Остатъчни договорни падежи на финансовите активи и пасиви по техните балансови стойности към 31 декември 2016 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	18 781	-	-	-	-	-	18 781
Банкови депозити	-	-	-	-	-	-	-
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	163	264	41	8 450	23 811	-	32 729
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	1 809	1 809
Вземания от пенсионни фондове	2 186	-	-	-	-	-	2 186
	<u>21 130</u>	<u>264</u>	<u>41</u>	<u>8 450</u>	<u>23 811</u>	<u>1 809</u>	<u>55 505</u>
<b>Пасиви</b>							
Други пасиви	113	-	124	-	-	-	237
	<u>113</u>	<u>-</u>	<u>124</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>237</u>

## **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.

В Държавен вестник бр. 92 от 2017 г. бе обнародван Закон за изменение и допълнение на Кодекса за социално осигуряване. С него се извършват промени в регламентацията на допълнителното пенсионно осигуряване, в следните основни насоки:

- Развитие на системата на корпоративно управление на пенсионноосигурителните дружества, повишаване на изискванията към членовете на управителните и контролните органи;
- Усъвършенстване на изискванията към системите за управление на пенсионноосигурителните дружества;
- Развитие на функциите на банките–попечители;
- Усъвършенстване на режима за инвестиране на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване;
- Съобразяване с изисквания на законодателството на Европейския съюз;
- Повишаване на изискванията към осигурителните посредници;
- Повишаване на прозрачността на допълнителното пенсионно осигуряване и на осведомеността на осигурените лица;
- Промяна в регулаторните правомощия и усъвършенстване на производствата по издаване на разрешения и одобрения;
- Други.

Основната част от измененията свързани с режима за инвестиране на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване влизат в сила на 18.11.2018г.. В § 155, ал.1 от ЗИДКСО е предвиден 18-месечен срок от обнародването на закона в "Държавен вестник", в който пенсионноосигурителните дружества са длъжни да приведат дейността си в съответствие със закона и актовете по прилагането на Кодекса, като съгласно § 155, ал.3 от ЗИДКСО е изрично уреден срок до 31 декември 2021 г. , в който пенсионноосигурителните дружества са длъжни да приведат в съответствие с предвидените изисквания към инвестиционната дейност активите, притежавани от управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване, които към датата на влизането в сила на закона не отговарят на тези изисквания.

#### **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 в държавата-емитент, съответно на държавата по седалище на емитента/контрагента.

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

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

##### 4.6. Риск от концентрация

„Риск от концентрация“ е рискът от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към един емитент, група свързани лица, към един и същ икономически отрасъл или географска област.

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

##### 4.7. Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Компанията цели да създава и поддържа възможности тя да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства.

Компанията текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Характерното и за двата представени периода е, че тя финансира дейността си основно от собствените си генерирани печалби и в по-малка степен от поддържането на определено ниво на търговски и други задължения. Съотношението “пасиви:собствен капитал и специализирани резерви” е 0.02 (0.02 към 31 декември 2016).

#### 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.

Балансовите стойности на притежаваните от Компанията финансови активи, държани за търгуване (ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата и акции, права, дялове) са равни на техните справедливи стойности и са класифицирани от Ръководството като ниво 1 в йерархията на справедливите стойности.

Ръководството смята, че балансовата стойност на финансовите активи и пасиви, различни от тези оценявани по справедлива стойност (парични средства и парични еквиваленти, вземания и задължения) е разумно приближение на тяхната справедлива стойност.

##### *Актуерски изчисления*

При определяне на сегашната стойност на задълженията за обезщетения по Кодекса на труда при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актуери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор.

В резултат на направените изчисления е отчетено задължение в размер на 45 хил.лв. (32 хил. лв. към 31 декември 2016 г.).



## Бележки към финансовия отчет

### 6. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Парични средства в разплащателни сметки в банки	19 611	18 781
	<u>19 611</u>	<u>18 781</u>

### 7. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Финансови инструменти, държани за търгуване:</i>		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	45 397	32 729
Акции, права, дялове	2 122	1 809
	<u>47 519</u>	<u>34 538</u>

#### 7.1. Валутна структура на инвестициите

<i>В хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Инвестиции, деноминирани в български лева</b>		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 241	8 272
Акции, права, дялове	2 122	1 809
	<u>3 363</u>	<u>10 081</u>
<b>Инвестиции, деноминирани в евро</b>		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	44 156	24 457
	<u>44 156</u>	<u>24 457</u>
	<u>47 519</u>	<u>34 538</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>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ</b>		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	1 101	7 509
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	15 556	5 660
	<u>16 657</u>	<u>13 169</u>
<b>Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ</b>		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	98	710
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	1 435	547
	<u>1 533</u>	<u>1 257</u>
<b>Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв УПФ</b>		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	36	46
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	37	8
	<u>73</u>	<u>54</u>
<b>Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв на ДПФ</b>		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>18 268</u>	<u>14 485</u>

**ПОК „ДСК – Родина” АД**

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

**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>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Вземания от Универсален пенсионен фонд</b>		
Такси от осигурителни вноски	687	839
Инвестиционна такса	1 195	991
	<b>1 882</b>	<b>1 830</b>
<b>Вземания от Професионален пенсионен фонд</b>		
Такси от осигурителни вноски	51	81
Инвестиционна такса	110	95
	<b>161</b>	<b>176</b>
<b>Вземания от Доброволен пенсионен фонд</b>		
Такси от осигурителни вноски	100	63
Инвестиционна такса	17	75
Встъпителна такса	11	6
Такси за изтегляне на суми	3	4
	<b>131</b>	<b>148</b>
<b>Вземания от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми</b>		
Встъпителна такса	1	1
Такси от осигурителни вноски	5	5
Инвестиционна такса	6	26
	<b>12</b>	<b>32</b>
	<b>2 186</b>	<b>2 186</b>

**ПОК „ДСК – Родина” АД**

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

**Бележки към финансовия отчет**

**9. Машини, съоръжения и оборудване**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Компютърна техника</b>	<b>Транспортни средства</b>	<b>Други</b>	<b>Общо</b>
Отчетна стойност към 01.01.2016	302	558	47	907
Новопридобити	12	74	-	86
Излезли	-	(34)	-	(34)
<b>Отчетна стойност към 31.12.2016</b>	<b>314</b>	<b>598</b>	<b>47</b>	<b>959</b>
Натрупана амортизация към 01.01.2016	223	246	41	510
Разходи за амортизация	30	86	3	119
Амортизация на излезли активи	-	(29)	-	(29)
<b>Натрупана амортизация към 31.12.2016</b>	<b>253</b>	<b>303</b>	<b>44</b>	<b>600</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2016</b>	<b>61</b>	<b>295</b>	<b>3</b>	<b>359</b>
Отчетна стойност към 01.01.2017	314	598	47	959
Новопридобити	51	140	1	192
Излезли	-	(47)	-	(47)
<b>Отчетна стойност към 31.12.2017</b>	<b>365</b>	<b>691</b>	<b>48</b>	<b>1 104</b>
Натрупана амортизация към 01.01.2017	253	303	44	600
Разходи за амортизация	29	95	1	125
Амортизация на излезли активи	-	(47)	-	(47)
<b>Натрупана амортизация към 31.12.2017</b>	<b>282</b>	<b>351</b>	<b>45</b>	<b>678</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2017</b>	<b>83</b>	<b>340</b>	<b>3</b>	<b>426</b>

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи към 31.12.2017 г., които се ползват в дейността на Компанията е 254 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 251 хил. лв.).

**ПОК „ДСК – Родина” АД**

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

**Бележки към финансовия отчет**

**10. Нематериални активи**

*В хиляди лева*

	Програмни продукти	Лицензии	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2016	529	151	680
Новопридобити	31	-	31
Излезли	-	-	-
<b>Отчетна стойност към 31.12.2016</b>	<b>560</b>	<b>151</b>	<b>711</b>
Натрупана амортизация на 01.01.2016	359	126	485
Разходи за амортизация	62	-	62
Амортизация на излезли активи	-	-	-
<b>Натрупана амортизация към 31.12.2016</b>	<b>421</b>	<b>126</b>	<b>547</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2016</b>	<b>139</b>	<b>25</b>	<b>164</b>
Отчетна стойност към 01.01.2017	560	151	711
Новопридобити	74	-	74
Излезли	-	-	-
<b>Отчетна стойност към 31.12.2017</b>	<b>634</b>	<b>151</b>	<b>785</b>
Натрупана амортизация на 01.01.2017	421	126	547
Разходи за амортизация	62	-	62
Амортизация на излезли активи	-	-	-
<b>Натрупана амортизация към 31.12.2017</b>	<b>483</b>	<b>126</b>	<b>609</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2017</b>	<b>151</b>	<b>25</b>	<b>176</b>

**11. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци**

*В хиляди лева*

	2017	Признати в печалби и загуби	2016
Отсрочен данъчен актив върху начислени неизползвани компенсируеми отпуски на персонала и осигуровки върху тях	14	2	12
Отсрочен данъчен актив върху начислени, но неизплатени възнаграждения на персонала и осигуровки върху тях	57	6	51
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по задължения за обезщетения по Кодекса на труда	2	-	2
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по съдебни дела	9	3	6
Отсрочен данъчен актив върху начислени други задължения и провизии	6	(4)	10
	<b>88</b>	<b>7</b>	<b>81</b>

# ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

## Бележки към финансовия отчет

### 11. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци, продължение

<i>В хиляди лева</i>	2016	Признати в печалби и загуби	2015
Отсрочен данъчен актив върху начислени неизползвани компенсируеми отпуски на персонала и осигуровки върху тях	12	2	10
Отсрочен данъчен актив върху начислени, но неизплатени възнаграждения на персонала и осигуровки върху тях	51	4	47
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по задължения за обезщетения по Кодекса на труда	2	-	2
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по съдебни дела	6	-	6
Отсрочен данъчен актив върху начислени други задължения и провизии	10	(92)	102
	81	(86)	167

Към 31 декември 2017 Компанията признава отсрочен данъчен актив в размер на 88 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.

Данъчната ставка е в размер на 10 % за 2017 и на 10% за 2016. Очакваните и действително признатите данъчните разходи в отчета за всеобхватния доход са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Данък върху печалбата за текущата година	1 156	814
Ефект от отсрочени данъци	(7)	86
Разходи за данъци	(1 149)	(900)
Равнение на разхода за данъци определен спрямо счетоводния резултат:		
Печалба преди данъчно облагане	15 225	11 713
Увеличение на специализирани резерви	(3 764)	(2 739)
Печалба след увеличение на специализирани резерви	11 461	8 974
	10%	10%
	1 146	897
Данъчен ефект от постоянни разлики	3	3
Общо разход за данъци	1 149	900
Ефективен процент	10.03%	10.03%

### 12. Други активи

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Разходи за бъдещи периоди, в т.ч.	4 680	4 327
- Застраховки, абонаменти и други предплатени разходи	48	48
- Комисионни на осигурителни посредници	4 632	4 279
Вземания от клиенти и доставчици	34	17
Други краткосрочни вземания	6	6
	4 720	4 350

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. счетоводна политика за разсрочване на разходите за комисионни възнаграждения на осигурителните посредници за 24 – месечен период.

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 13. Задължения към персонала и осигурителни организации

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Задължения към персонала	555	498
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	120	103
Задължения за социални осигуровки	25	19
Задължения за осигуровки по неизползвани отпуски на персонала	16	17
	716	637

Задълженията към персонала към 31 декември 2017 г. включват задължения за допълнителни възнаграждения, които ще бъдат изплатени след период по-дълъг от една година в размер на 144 хил. лв. (140 хил. лв. към 31 декември 2016).

#### 14. Търговски задължения

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Текущи задължения към доставчици	29	54
	29	54

#### 15. Данъчни задължения

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Данък върху печалбата	108	36
Данъци върху доходите на физическите лица	71	64
Данъци върху разходите	8	9
Данък върху добавена стойност	4	4
	191	113

Възможно е да бъде извършена данъчна ревизия в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество - данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

#### 16. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Пенсионен резерв УПФ	73	54
Пенсионен резерв ДПФ	5	5
Задължения за обезщетения по КТ при пенсиониране	45	32
Провизии	86	58
Задължения към осигурителни посредници	61	106
Други задължения	134	78
	404	333

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 16. Други задължения, продължение

Към 31 декември 2017 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 2017 г. ДПФ изплаща пожизнени пенсии. Настоящата стойност на бъдещите плащания по тези пенсии, на базата на актюерски изчисления е 31 хил. лв., а средствата по индивидуалните партии на пенсионерите с пожизнени пенсии са 33 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 от предишни години на основание чл. 245, ал. 3 и ал. 5 на КСО.

Задълженията за обезщетения по Кодекса на труда (КТ) при пенсиониране 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 брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест брутни 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>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	32	29
Платени суми	(5)	(3)
Разходи за текущ стаж	5	3
Разходи за лихви	1	1
Актюерски загуби от промени в демографски и финансови предположения	12	2
Настояща стойност на задължението към 31 декември	45	32

#### Актюерски предположения

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Дисконтов % към 31 декември	1.4%	2.5%
Нива на бъдещи заплати	3% -2017, 2018 г. и след това	3% -2016, 2017 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.



# ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

## Бележки към финансовия отчет

### 17. Капитал и специализирани резерви

#### 17.1. 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 2017 г. Банка ДСК ЕАД притежава 99.75% от капитала на ПОК „ДСК – Родина” АД.

	2017	2016
Брой акции напълно платени	6 010 000	6 010 000
- в началото на годината	6 010 000	6 010 000
<b>Брой акции напълно платени към 31 декември</b>	<b>6 010 000</b>	<b>6 010 000</b>

Основните акционери на Компанията са представени както следва:

	2017 Брой акции	2017 %	2016 Брой акции	2016 %
Име				
Банка ДСК ЕАД	5 994 829	99.75	5 994 829	99.75
Други	15 171	0.25	15 171	0.25
	6 010 000	100	6 010 000	100

#### 17.2. Резерви

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Резерв от премия на емисии	181	181
Общи резерви	471	471
Резерв от последващи оценки на планове с дефинирани доходи	(23)	(11)
	629	641

#### 18. Специализирани резерви

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	16 657	13 169
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	1 533	1 257
	18 190	14 426

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. Съгласно МСФО специализираните резерви се формират чрез заделяне от неразпределените печалби.

Промени в специализираните резерви за гарантиране на минимална доходност и в пенсионните резерви за годината, приключваща на 31 декември 2017 г и 2016 г..

<i>В хиляди лева</i>	Резерв минимална доходност УПФ	Резерв минимална доходност ППФ	Общо специализирани резерви
Салдо към 01.01.2016г.	10 645	1 042	11 687
Изменение на специализираните резерви	2 524	215	2 739
Салдо към 31.12.2016г.	13 169	1 257	14 426
Изменение на специализираните резерви	3 488	276	3 764
Салдо към 31.12.2017г.	16 657	1 533	18 190

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 19. Приходи от управление на пенсионни фондове

За осъществяване на дейността по допълнително задължително и доброволно пенсионно осигуряване и за управление на пенсионните фондове Компанията събира такси и удържки, съобразно предвиденото в Кодекса за социално осигуряване и Правилниците за дейността и организацията на Фондовете.

##### 19.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Такса от осигурителни вноски	7 478	7 032
Инвестиционна такса	12 663	10 435
	20 141	17 467

##### 19.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Такса от осигурителни вноски	594	596
Инвестиционна такса	1 184	1 012
	1 778	1 608

##### 19.3. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Такса от осигурителни вноски	970	510
Инвестиционна такса	357	177
Встъпителна такса	178	88
Такси прехвърляне от ДПФ „ДСК Родина” в друг ДПФ, получени директно от осигурени лица	2	3
Други такси	36	35
	1 543	813

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

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Такса от осигурителни вноски	62	59
Инвестиционна такса	125	61
Встъпителна такса	6	5
	193	125

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 20. Приходи от лихви и от оценка на финансови активи

##### 20.1. Приходи от лихви

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Нетни приходи от лихви, свързани с:</b>		
- финансови инструменти, държани за търгуване	536	265
- финансови инструменти, в които са инвестирани специализирани резерви	455	434
- банкови депозити	-	116
- разплащателни сметки	(3)	-
	<b>988</b>	<b>815</b>

##### 20.2. Печалби от оценка на финансови инструменти

Сумата от 1,667 х. лв. включва нетният ефект от преоценката на финансовите инструменти до справедлива стойност (2016 г.: 874 х. лв.).

#### 21. Други финансови приходи/(разходи), нетно

<i>В хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Нетни печалби/(загуби) от операции с финансови активи	6	(1)
Разходи по валутни операции	(2)	(3)
Други	(2)	(4)
	<b>2</b>	<b>(8)</b>

#### 22. Други доходи, нетно

<i>В хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Приходи от продажба на ДМА	9	13
Балансова стойност на отписани ДМА	-	(5)
Печалба от продажба на ДМА	9	8
Други доходи	5	2
	<b>14</b>	<b>10</b>

#### 23. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

<i>В хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за УПФ	3 807	3 306
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ППФ	220	193
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ДПФ	370	345
	<b>4 397</b>	<b>3 844</b>

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 24. Разходи за персонала

Разходите за персонала включват:

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Разходи за възнаграждения, вкл. социални придобивки	3 257	3 084
Разходи за социални осигуровки	860	801
	<u>4 117</u>	<u>3 885</u>

Разходите за социални осигуровки за 2017 г. включват разходи за осигуровки на осигурителни посредници - физически лица, в размер на 421 хил. лв. (384 хил. лв. за 2016).

#### 25. Други административни разходи и разходи за банка попечител

<i>В хиляди лева</i>	2017	2016
Разходи за банка попечител	748	529
Пощенски и телекомуникационни разходи	296	285
Разходи за маркетинг, реклама и рекламни материали	238	200
Разходи за външни услуги, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника		161
Разходи за външни експерти в това число:	168	181
- <i>Независим финансов одит</i>	60	35
- <i>Други услуги свързани с одит, предоставени от регистрирани одитори</i>	30	71
- <i>Други услуги несвързани с одита</i>	78	75
Разходи за наеми, включително паркинги и гаражи	137	131
Такси, платени на надзорни органи и камари и други такси и застраховки	111	100
Разходи за материали, свързани с превозни средства	84	86
Разходи за командировки	82	83
Разходи за печатни услуги	78	78
Разходи за квалификация на персонала	58	67
Разходи за местни данъци и други данъци	48	49
Разходи за печатни издания, канцеларски и други материали	33	32
Разходи за комунални услуги, ремонти и материали, свързани с поддръжка на офис	15	16
Разходи за материали, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	5	4
Поддръжка и ремонт на транспортни средства	11	9
Разходи за други външни услуги и други разходи	48	41
	<u>2 337</u>	<u>2 052</u>

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.

Другите услуги, несвързани с одита, не включват услуги, предоставени от регистрирани одитори.

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### Бележки към финансовия отчет

#### 25. Други административни разходи и разходи за банка попечител, продължение

Неотменимите ангажименти на Компанията по договори за оперативен лизинг са следните:

##### Минимални бъдещи лизингови плащания

31-декември-2017

В хиляди лева

С падеж до 1 година	86
С падеж от 1 до 5 години	315
С падеж над 5 години	66
Общо задължения по оперативен лизинг	<u>467</u>

#### 26. Разходи за провизии

В хиляди лева	2017	2016
Разходи за провизии	57	25
Начислени суми за задължения към персонала по КТ при пенсиониране	6	4
	<u>63</u>	<u>29</u>

#### 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 и „Банка ДСК” ЕАД. Сделките със свързани лица включват:

##### 27.1. Възнаграждения на ключовия управленски персонал

В хиляди лева	2017	2016
Възнаграждения на ключов управленски персонал, в т.ч.:	884	856
<i>Краткосрочни доходи</i>	815	809
<i>Дългосрочни доходи</i>	69	47
	<u>884</u>	<u>856</u>

В оповестената стойност освен възнагражденията на Управителен и Надзорен съвет са включени и тези на служители на ръководни позиции.

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### 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>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Разходи за наем	110	106
Разходи за други външни услуги	17	14
Разходи за банкови такси	1	1
	<b>128</b>	<b>121</b>

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Компанията няма задълженията към „Банка ДСК ” ЕАД.

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

<i>В хиляди лева</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Салда по разплащателни сметки	19 607	18 516
	<b>19 607</b>	<b>18 516</b>

##### 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>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Разходи за маркетинг и реклама	104	29
Разходи за квалификация на персонала	42	34
Разходи за командировки	1	9
Представителни разходи	1	-
	<b>148</b>	<b>72</b>

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

## ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### 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 2017 и 2016 ПОК „ДСК – Родина” АД притежава дялове от договорните фондове, управлявани от „ДСК Управление на активи” АД, както следва:

	2017	2016
	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 2017 и 2016 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>	2017	2016
ДСК Баланс	233	216
ДСК Растеж	1 491	1 341
ДСК Имоти	63	62
	1 787	1 619

#### 28. Други оповестявания

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

*В хиляди лева*

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“, ДПФПС „ДСК Родина“	Управление на партидите на осигурените лица  Пенсионните фондове се финансират чрез получаване на вноски за осигурените лица от НОИ, работодателски или лични вноски в зависимост от типа фонд	Приходи от такси в размер на 23 655 хил. лева за 2017 г. и 20 013 хил. лева за 2016 г.	1 932 022 хил. лв. за 2017 г. 1 528 503 хил. лв. за 2016 г.

Максималната изложеност на загуба на Компанията към 31 декември 2017 г. по отношение на неконсолидираните структурирани предприятия, е балансовата стойност на неиздължените вземания по такси в размер на 2 186 хил. лева (2016: 2 186 хил. лева).

## **ПОК „ДСК – Родина” АД**

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2017

### **Бележки към финансовия отчет**

#### **28. Други оповестявания, продължение**

Към 31 декември 2017 и 31 декември 2016 УПФ „ДСК – Родина” и ППФ „ДСК – Родина” не са получили от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2017 и 2016 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 2017. Неполучените към 31 декември 2016 суми, но получени през 2017 и съответните такси и комисионни по тях са признати през 2017.

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, към която е съставен финансовия отчет**

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