

ДПФ “ДСК – РОДИНА”

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

31 декември 2015 година

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство:

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

Управителен съвет:
Доротея Николаева Николова – председател
Николай Иванов Марев – член и главен изпълнителен директор
Румяна Боянова Сотирова – член и изпълнителен директор
Михаил Петров Сотиров – член и изпълнителен директор

Адрес за кореспонденция:

гр. София, пощенски код: 1000
ул. Княз Александър I Батенберг” № 6

www.dskrodina.bg

Банка-попечител:

ТБ „Алианц България” АД – ЦУ

Инвестиционни посредници:

„Райфайзенбанк България” ЕАД
„Уникредит Булбанк” АД
“Авал ИН” АД
„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
„Адамант кепитъл партнерс” АД
„Ситигруп глобъл маркетс лимитед”
„София интернешънъл секюритиз” АД
„Сосиете женерал експресбанк” АД
„Ситибанк Европа” АД, клон България КЧТ
„Елана Трейдинг” АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2015

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН

ФОНД „ДСК-РОДИНА”

ЗА 2015 ГОДИНА

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

ПОК “ДСК - Родина” АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ДПФ „ДСК - Родина” № 341 – ДПФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (ДСКПОФ).

ДСКПОФ е регистриран по фирмено дело 12575/2000 г.. С решение на СГС от 2003 г. наименованието на ДСКПОФ е променено на Доброволен пенсионен фонд “ДСК – Родина” (ДПФ “ДСК – Родина”, ДПФ или Фонда).

Настоящото описание на Фонда осигурява само най-обща информация. Осигурените лица следва да се запознаят с Правилника за организацията и дейността на Фонда, който осигурява по-детайлна информация.

Основната дейност на Фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване (КСО) в България, който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната. Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване се осъществява чрез доброволни осигурителни вноски, чрез които може да се осигури получаването на пенсия, отделна от пенсията от задължителното пенсионно осигуряване.

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

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

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

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към Компанията за плащане на такси и удържки, както и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурени лица и пенсионери. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

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

Осигурените лица имат право на следните видове пенсия от ДПФ:

- лична пенсия за старост;
- лична пенсия за инвалидност;

- наследствена пенсия при смърт на осигуреното лице;

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

Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице, от биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник-председателя на КФН.

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

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество веднъж в рамките на календарната година.

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

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Към 31 декември 2015 г. в ДПФ „ДСК-Родина” членуват 73 910 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска, като:

- 58 186 са осигурени лица по договори с лични вноски;
- 19 650 са осигурени лица по договори с вноски от работодател;
- 2 лица се осигуряват по договор с друг осигурител.

Едно лице може да се осигурява в ДПФ по повече от един договор.

През 2015 г. броят на осигурените лица на ДПФ „ДСК-Родина” е нараснал нетно със 5 711 лица или с 8.37% спрямо края на 2014 г. През същия период съгласно предварителна обобщена информация, публикувана на уеб сайт на КФН, пазарът се е увеличил нетно с 4 141 лица или с 0.70% спрямо края на 2014г.

Общият пазар на новоосигурени лица за всички ДПФ през 2015 г. е 22 168 лица, като ДПФ „ДСК-Родина” има 9 357 нови лица, което представлява 42.21% от този пазар (според оповестената предварителна информация на уеб сайт на КФН).

Към 31 декември 2015 г. ДПФ „ДСК-Родина” достига **12.37%** пазарен дял по осигурени лица, което представлява нарастване със **88 базови точки** спрямо 31 декември 2014 г., което представлява най-голямото нарастване за 2015 г. в сравнение с останалите фондове на пазара за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по лица и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от КФН.

Доброволни пенсионни фондове	31.12.2015 г. (в %)	31.12.2014 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие”	25.02	25.56	-0.54
ДПФ „Съгласие”	8.52	8.76	-0.24
ДПФ „ДСК - Родина”	12.37	11.49	0.88
ЗДПФ „Алианц България”	36.21	36.32	-0.11
„Ен Ен ДПФ“	6.41	6.28	0.13
ДПФ „ЦКБ Сила”	8.81	8.89	-0.08
„Бъдеще – ДПФ”	0.72	0.75	-0.03
ДПФ „Топлина”	1.87	1.89	-0.02
ДПФ "Пенсионно осигурителен институт"	0.07	0.06	0.01

Към 31 декември 2015 г. нетните активи на ДПФ „ДСК-Родина” са в размер на 66 544 хил. лв. От началото на годината е реализирано увеличение на нетните активи с 14 395 хил. лв., което представлява увеличение от 27.60% спрямо 31 декември 2014 г. (52 149 хил. лв.). Основна причина е увеличението на доходността през разглеждания период и повече постъпления от осигурителни вноски. През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 22 548 хил. лв. като за сравнение през 2014 г. те са 12 059 хил. лв. или през 2015 г. има 86.98% ръст на този вид постъпления. През 2015 г. в ДПФ „ДСК-Родина” от други доброволни пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 214 хил. лв., а към други доброволни пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 113 хил. лв.. Нетният резултат от прехвърлените средства е положителен в размер на 101 хил. лв., като за сравнение нетният резултат за 2014 г. от прехвърлени средства от и към други фондове е бил положителен в размер на 95 хил. лв.

През 2015 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 913 хил. лв., като през 2014 г. те са били в размер на 671 хил. лв. или положителен ръст от 36.07%. Основна причина за това е по - големия размер на постъпленията от осигурителни вноски и реализираната положителна доходност през 2015 г.

Към 31 декември 2015 г. пазарният дял по активи на ДПФ „ДСК-Родина” се увеличава със 107 базови точки спрямо предходната година и достига 7.95%. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по активи и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от КФН.

Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина” за 2015 г.

Доброволни пенсионни фондове	31.12.2015 г. (в %)	31.12.2014 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие”	15.56	16.93	-1.37
ДПФ „Съгласие”	8.23	8.47	-0.24
ДПФ „ДСК - Родина”	7.95	6.88	1.07
ЗДПФ „Алианс България”	45.49	44.68	0.81
„Ен Ен ДПФ”	12.78	12.82	-0.04
ДПФ „ЦКБ Сила”	8.31	8.58	-0.27
„Бъдеще – ДПФ”	0.35	0.40	-0.05
ДПФ „Топлина”	1.23	1.15	0.08
ДПФ "Пенсионно осигурителен институт"	0.10	0.09	0.01

ИНВЕСТИЦИИ

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

Инвестиционни инструменти	31.12.2015 г.		31.12.2014 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Банкови депозити	2845	4.27	2 284	4.36
Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.	12 545	18.81	10 177	19.44
<i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i>	<i>7 402</i>	<i>11.10</i>	<i>3 677</i>	<i>7.02</i>
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>373</i>	<i>0.56</i>	<i>1 689</i>	<i>3.23</i>
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>4 770</i>	<i>7.15</i>	<i>4 811</i>	<i>9.19</i>
Чуждестранни финансови активи	47 140	70.68	36 735	70.17
Парични средства	3 796	5.69	2 806	5.36
Краткосрочни вземания, в т.ч.	365	0.55	352	0.67
<i>Вземания, свързани с договори за валутен форуърд</i>	<i>66</i>	<i>0.10</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Други вземания</i>	<i>299</i>	<i>0.45</i>	<i>352</i>	<i>0.67</i>
Балансови активи общо	66 691	100	52 354	100

Към 31.12.2015 г. ДПФ „ДСК – Родина” има задължения по договори за валутен форуърд в размер на 14 хил. лв., както и вземане по договори за валутен форуърд в размер на 66 хил. лв., а задълженията по договор за лихвен суап са в размер на 40 хил. лв. (съответно към 31.12.2014 г. задължения по договори за валутен форуърд в размер на 39 хил. лв., а задълженията за лихвен суап в ДПФ „ДСК – Родина” са в размер на 44 хил. лв.)

НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

През отчетния период реализираният нетен доход от инвестиране на активите на ДПФ „ДСК – Родина” е положителен в размер на 608 хил. лв., за сравнение през 2014 г. е реализиран положителен доход в размер на 3 441 хил. лв.

ДПФ „ДСК – Родина”	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Нетен доход от лихви	1 174	1 166
Нетен доход от оценка на финансови активи	(1 622)	1 035
Нетен доход от сделки с финансови активи	87	507
Нетен доход от съучастия и дивиденди	318	334
Нетен доход от операции с чуждастранна валута	839	834
Други приходи (Други разходи)	(188)	(435)
Общо реализиран нетен доход	608	3 441

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на доброволните пенсионни фондове на годишна база, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (28 декември 2013 г. – 30 декември 2015 г.) съгласно обобщена информация от КФН.

Добровolen пенсионен фонд	Доходност
ДПФ „Доверие”	4.67%
ДПФ „Съгласие”	4.58%
ДПФ „ДСК - Родина”	4.41%
ЗДПФ „Алианц България”	3.68%
„Ен Ен ДПФ“	4,72%
ДПФ „ЦКБ Сила”	4,02%
„Бъдеще – ДПФ”	1,72%
ДПФ "Топлина"	4,13%
ДПФ „Пенсионно-осигурителен институт”	5,44%
Немодифицирана претеглена доходност	4,13%

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

ДПФ „ДСК - Родина“ е изложен на следните видове риск при операциите си с финансови активи:

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

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

Главната цел на управлението на ДПФ „ДСК – Родина“ е нарастване на пазарния дял по осигурени лица и управлявани нетни активи сред останалите доброволни пенсионни фондове, повишаване на реализираната доходност от управлението на средствата на осигурените лица, поддържане и развитие на високо качество на обслужване на осигурените лица.

Дата: 19.02.2016 г.

Главен изпълнителен директор:

/Николай Марев/



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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на ПОК „ДСК - Родина“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Доброволен Пенсионен Фонд „ДСК - Родина“ („Фондът“), включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2015 и отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

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

Други

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

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността на Фонда, съгласно Закона за счетоводството

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

Deloitte audit OOD

Делойт Одит ООД

Васко Райчев

Васко Райчев
Регистриран одитор
Пълномощник на управителя Силвия Пенева



29 февруари 2016
София

Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2015	2014
АКТИВИ			
Парични средства	5	3 796	2 806
Инвестиции	6	62 530	49 196
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1.1	66	
Вземания	7	299	352
Общо активи		66 691	52 354
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1.2	54	83
Задължения	8	93	122
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		66 544	52 149

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен на страници от 4 до 25.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПООК "ДСК-Родина" АД на 26 февруари 2016 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
Финансов директор

Emilia

Васко Райчев
Регистриран одитор
Дата: 29.02.2016



Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2015	2014
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		1 174	1 166
Нетни приходи от оценка на финансови активи		-	1 035
Нетни приходи от сделки с финансови активи		87	507
Приходи от съучастия и дивиденди		318	334
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		839	834
		2 418	3 876
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		22 548	12 059
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		214	288
		22 762	12 347
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		25 180	16 223
НАМАЛЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Нетни разходи от оценка на финансови активи		1 622	-
Разходи за обезценка		176	433
Други разходи		12	2
		1 810	435
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	10	7 922	5 857
Изплатени средства към държавния бюджет		27	14
Преведени суми на други пенсионни фондове		113	193
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителната компания	9	913	671
		8 975	6 735
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		10 785	7 170
ИЗМЕНЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		14 395	9 053
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		52 149	43 096
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		66 544	52 149

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен на страници от 4 до 25.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПФК "ДСК-Родина" АД на 26 февруари 2016 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Васко Райчев
Регистриран одитор

Дата: 29.02.2016

Емилия Велева
Финансов директор



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2015	2014
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица		17 796	8 443
Нетни парични потоци от осигурени лица, придобили право на пенсия		(3159)	(2 224)
Изплатени пенсии		(42)	(29)
Средства на осигурени лица прехвърлени от и към други пенсионни фондове, нетно		101	95
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(958)	(621)
Получени лихви и дивиденди		1 544	1 173
Нетни покупки на финансови активи		(14 260)	(7 535)
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута		(32)	80
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		990	(618)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		2 806	3 424
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5	3 796	2 806

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен на страници от 4 до 25

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПФК "ДСК-Родина" АД на 26 февруари 2016 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Васко Райчев
Регистриран одитор

Дата: 29.02.2016



Емилия Велева
Финансов директор



Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

ПОК „ДСК - Родина“ АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ДПФ „ДСК - Родина“ № 341 – ДПФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор. На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд „Родина“ (ДСКПОФ).

ДСКПОФ е регистриран на 24.10.2000 г. по фирмено дело 12575/2000 г. С решение на СГС от 19.12.2003 г. наименованието на ДСКПОФ е променено на Доброволен пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (ДФФ „ДСК – Родина“, ДПФ или Фонда).

През 2015 г. настъпиха промени в състава на Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД както следва:
- с решение на Надзорния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД по Протокол № 08 от 24.08.2015г., Михаил Петров Сотиров е избран за член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД;

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

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

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

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към Компанията за плащане на такси и удържки, както и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурени лица и пенсионери. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

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

Към датата на баланса в ДПФ „ДСК - Родина” се осигуряват 73 910 осигурени лица.

Осигурените лица имат право на следните видове пенсия от ДПФ:

- лична пенсия за старост;
- лична пенсия за инвалидност;
- наследствена пенсия при смърт на осигуреното лице;

Размерът на изплащаните срочни пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, срока на получаване на пенсията и одобрения технически лихвен процент. Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник председателя на КФН.

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

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партия в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество веднъж в рамките на календарната година.

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

2. Съществени счетоводни политики

2.1. Приложими стандарти

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

2.2. База за изготвяне

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

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

2.3. Функционална валута и валута на представяне

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.4. Използване на оценки и допускания

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

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

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

2.5. Финансови приходи и разходи

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

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

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

2.6. Сделки в чуждестранна валута

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

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

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2015	31 декември 2014
1 EUR (фиксиран)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.79007 BGN	1.60841 BGN
100 JPY	1.48552 BGN	1.34505 BGN

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.7. Пари и парични еквиваленти

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

2.8. Финансови инструменти

Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

Признаване

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

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

Класификация

Кредити и вземания

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

Активи, държани за търгуване

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

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

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

Отписване

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

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

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

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

Принцип за оценка по справедлива стойност

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

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

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

Печалби и загуби от последваща оценка

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

2.9. Такси и удържки в полза на Компанията

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

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

Такси и удържки не се събират в случаите на прехвърляне на средства, поради несъгласие на осигурените лица с приети изменения и допълнения в Правилника за дейността на пенсионния фонд.

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики

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

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

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

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

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики, продължение

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

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

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

Фондът очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Фонда в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

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

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

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

3. Политика на ръководството по отношение на риска

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

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск

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

Ръководството разглежда три основни вида кредитен риск:

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

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

В хиляди лева	2015	2014
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
Рейтинг ААА	4 319	-
Рейтинг АА+	-	481
Рейтинг АА	1 778	2 780
Рейтинг А+	1 904	-
Рейтинг ВВВ+	8 991	4 112
Рейтинг ВВВ	-	2 909
Рейтинг ВВВ-	6 904	4 596
Рейтинг ВВ+	8 429	7 067
Рейтинг ВВ	2 822	8 539
	35 157	30 484
Корпоративни облигации		
Рейтинг ВВВ	-	132
Рейтинг ВВВ-	-	87
Рейтинг ВВ+	292	287
Рейтинг ВВ-	936	304
Рейтинг В+	-	651
Без рейтинг	373	1 689
	1 601	3 150
Акции, права и дялове		
Без рейтинг	22 927	13 278
	22 927	13 278
	59 685	46 912

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

Към 31 декември 2015 г. остава несигурност относно кредитния риск, свързан с държавен дълг за някои от страните от еврозоната. Фондът внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е добро.

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

В хиляди лева	2015	2014
Държани за търгуване		
Белгия	-	1 224
България	7 402	3 677
Бразилия	-	518
Германия	2 560	-
Испания	4 437	2 909
Хърватия	2 822	2 560
Унгария	-	2 433
Индонезия	1 027	1 053
Ирландия	1 904	1 235
Италия	4 554	2 877
Холандия	1 759	-
Португалия	-	3 546
Румъния	3 948	4 078
САЩ	-	481
Турция	2 956	2 337
Франция	1 788	1 556
Общо	35 157	30 484

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

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

31 декември 2015	До 1 месец	От 1 до 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
<i>В хиляди лева</i>		месеца	до 1 година	години	години	
България	49	58	10	988	6 297	7 402
Германия	-	-	-	2 560	-	2 560
Испания	162	-	-	-	4 275	4 437
Хърватия	-	7	55	1 456	1 304	2 822
Индонезия	-	-	15	-	1 012	1 027
Ирландия	-	46	-	-	1 858	1 904
Италия	-	10	4	-	4 540	4 554
Холандия	-	-	16	-	1 743	1 759
Румъния	-	-	42	2 856	1 050	3 948
Турция	-	-	57	1 587	1 312	2 956
Франция	-	-	31	-	1 757	1 788
	211	121	230	9 447	25 148	35 157

31 декември 2014	До 1 месец	От 1 до 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
<i>В хиляди лева</i>		месеца	до 1 година	години	години	
Белгия	-	-	10	-	1 214	1 224
България	67	-	-	828	2 782	3 677
Бразилия	-	-	11	-	507	518
Испания	109	-	-	-	2 800	2 909
Хърватия	-	-	55	1 442	1 063	2 560
Унгария	42	-	43	2 348	-	2 433
Индонезия	-	-	14	-	1 039	1 053
Ирландия	-	30	-	-	1 205	1 235
Италия	-	14	11	-	2 852	2 877
Португалия	-	-	69	1 718	1 759	3 546
Румъния	-	-	61	3 219	798	4 078
САЩ	-	-	1	480	-	481
Турция	33	-	46	2 258	-	2 337
Франция	-	-	6	-	1 550	1 556
	251	44	327	12 293	17 569	30 484

3.2. Пазарен риск

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

3.2.1. Лихвен риск

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

Ръководството измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

„Дюрация“ – основна мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Използва се методът на модифицираната дюрация 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/n), където:

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

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

У – доходност до падеж

Н – брой лихвени плащания на година

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

Таблиците по-долу представят чувствителността към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Фонда към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г.

31 декември 2015

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
			До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	3 796	-	3 796	-	-	-	-
Инвестиции	39 603	70	2 056	174	1 350	10 805	25 148
Нелихвоносни активи	22 993	-	-	-	-	-	-
Вземания	299	-	-	-	-	-	-
Общо		70	5 852	174	1 350	10 805	25 148

31 декември 2014

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
			До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	2 806	-	2 806	-	-	-	-
Инвестиции	35 918	258	1 788	118	2 198	13 710	17 846
Нелихвоносни активи	13 278	-	-	-	-	-	-
Вземания	352	-	-	-	-	-	-
Общо		258	4 592	118	2 198	13 710	17 846

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

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

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

В хиляди лева	100 базисни точки
	промяна в лихвените нива
Към 31 Декември 2015	1 821
Към 31 Декември 2014	1 641

3.2.2. Валутен риск

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

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

Таблиците по – долу представят експозициите по видове валути към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г.

В хиляди лева	2015	2015	2015	2015	2015
	Лева	Евро	Долари	Йени	Общо
Активи					
Парични средства	2 519	1 123	154	-	3 796
Банкови депозити	1 009	1 836	-	-	2 845
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 663	4 739	-	-	7 402
Корпоративни облигации	-	373	-	-	373
Акции, дялове и права	4 356	414	-	-	4 770
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	27 378	377	-	27 755
Чуждестранни корпоративни облигации	-	1 228	-	-	1 228
Чуждестранни акции, дялове и права	-	8 611	7 084	2 462	18 157
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	66	-	66
Вземания	22	89	188	-	299
Общо	10 569	45 791	7 869	2 462	66 691
Пасиви					
Деривативни финансови инструменти	-	40	-	14	54
Задължения	92	1	-	-	93
Общо	92	41	-	14	147

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.2. Валутен риск, продължение

<i>В хиляди лева</i>	2014	2014	2014	2014
Активи	Лева	Евро	Долари	Общо
Парични средства	1 264	1 533	9	2 806
Банкови депозити	2 284	-	-	2 284
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 455	222	-	3 677
Корпоративни облигации	-	1 689	-	1 689
Акции, дялове и права	4 636	175	-	4 811
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	24 895	1 912	26 807
Чуждестранни корпоративни облигации	-	1 242	219	1 461
Чуждестранни акции, дялове и права	-	4 643	3 824	8 467
Вземания	-	27	325	352
Общо	11 639	34 426	6 289	52 354
Пасиви				
Деривативни финансови инструменти	-	44	39	83
Задължения	119	3	-	122
Общо	119	47	39	205

3.2.3. Ценови риск

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

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

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

При невъзможност за прилагане на гореописаните два метода ръководството използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск

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

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

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

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

В хиляди лева

	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства	3 796	-	-	-	-	-	3 796
Банкови депозити	1 836	-	1 009	-	-	-	2 845
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	49	57	11	988	6 297	-	7 402
Корпоративни облигации	-	7	133	233	-	-	373
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	4 770	4 770
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	162	64	220	8 458	18 851	-	27 755
Чуждестранни корпоративни облигации	10	46	-	1 172	-	-	1 228
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	18 157	18 157
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	66	-	-	-	-	-	66
Други вземания	299	-	-	-	-	-	299
Общо активи	6 218	174	1 373	10 851	25 148	22 927	66 691
Пасиви							
Деривативни финансови инструменти	14	-	-	40	-	-	54
Задължения към ПОД	90	-	-	-	-	-	90
Други вземания	3	-	-	-	-	-	3
Общо пасиви	107	-	-	40	-	-	147

Компанията извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания към осигурени лица и към пенсионери в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 5 769 хил. лв., а за периода над 1 година не могат да бъдат направени точни прогнози на предстоящите плащания. В резултат на анализа към 31.12.2015 г. задълженията към Компанията се погасяват в рамките на един месец.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

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

В хиляди лева

	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства	2 806	-	-	-	-	-	2 806
Банкови депозити	1 528	-	756	-	-	-	2 284
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	67	-	-	828	2 782	-	3 677
Корпоративни облигации	-	42	1 170	477	-	-	1 689
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	4 811	4 811
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	184	44	326	11 466	14 787	-	26 807
Чуждестранни корпоративни облигации	10	46	2	1 126	277	-	1 461
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	8 467	8 467
Други вземания	352	-	-	-	-	-	352
Общо активи	4 947	132	2 254	13 897	17 846	13 278	52 354
Пасиви							
Деривативни финансови инструменти	39	-	-	44	-	-	83
Задължения към ПОД	113	-	-	-	-	-	113
Други вземания	9	-	-	-	-	-	9
Общо пасиви	161	-	-	44	-	-	205

3.4. Законов риск

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

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.5. Политически риск

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

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

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Оценка на финансовите инструменти

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

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

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

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

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност на 31.12.2015	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Корпоративни облигации	373	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведат до по-ниска справедлива стойност

Справедливи стойности от Ниво 3

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

В хиляди лева	Дългови ценни книжа, д-ни за търгуване
Салдо на 1 януари 2015	1 689
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	91
Покупки	-
Продадени и падежирани	(1 407)
Изходящи трансфери от Ниво 3	-
Входящи трансфери към Ниво 3	-
Салдо на 31 декември 2015	373

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

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

В хил. лева	Балансова стойност			Справедлива стойност					
	Бел.	Дър-ни за тър-не	Засми и вземани	Арути фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност									
Акции, дялове и права	6	4 770	-	-	4 770	4 770	-	-	4 770
Чуждестранни акции, дялове и права	6	18 157	-	-	18 157	18 157	-	-	18 157
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	7 402	-	-	7 402	7 402	-	-	7 402
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	27 755	-	-	27 755	27 755	-	-	27 755
Корпоративни облигации	6	373	-	-	373	-	-	373	373
Чуждестранни корпоративни облигации	6	1 228	-	-	1 228	1 228	-	-	1 228
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1	66	-	-	66	-	66	-	66
		59 751	-	-	59 751	59 312	66	373	59 751
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност									
Вземания	7	-	299	-	299	-	299	-	299
Банкови депозити	6	-	2 845	-	2 845	-	2 845	-	2 845
Парични средства и парични еквиваленти	5	-	3 796	-	3 796	-	3 796	-	3 796
		-	6 940	-	6 940	-	6 940	-	6 940
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност									
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	54	-	-	54	-	54	-	54
		54	-	-	54	-	54	-	54
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност									
Задължения	8	-	-	93	93	-	93	-	93
		-	-	93	93	-	93	-	93

АПФ "АСК – РОДИНА"
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2015 г.

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

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

31 декември 2014	Балансова стойност			Справедлива стойност				
	Бел.	Дър-ни за тър-не	Засми и Аруги вземани фик-ви я пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
В хил. лева								
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Акции, дялове и права	6	4 811	-	4 811	4 811	-	-	4 811
Чуждестранни акции, дялове и права	6	8 467	-	8 467	8 467	-	-	8 467
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	3 677	-	3 677	3 677	-	-	3 677
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	26 807	-	26 807	26 807	-	-	26 807
Корпоративни облигации	6	1 689	-	1 689	-	-	1 689	1 689
Чуждестранни корпоративни облигации	6	1 461	-	1 461	1 461	-	-	1 461
		46 912	-	46 912	45 233	-	1 689	46 912
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност								
Вземания	7	-	352	352	-	352	-	352
Банкови депозити	6	-	2 284	2 284	-	2 284	-	2 284
Парични средства и парични еквиваленти	5	-	2 806	2 806	-	2 806	-	2 806
		-	5 442	5 442	-	5 442	-	5 442
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност								
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	83	-	83	-	83	-	83
		83	-	83	-	83	-	83
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Задължения	8	-	-	-	-	122	-	122
		-	-	-	-	122	-	122

Бележки към финансовия отчет

5. Парични средства

В хиляди лева	2015	2014
Парични средства в разплащателни сметки в банки	3 795	2 804
Парични средства на каса	1	2
	<u>3 796</u>	<u>2 806</u>

6. Инвестиции

В хиляди лева	2015	2014
Банкови депозити	2 845	2 284
<i>Финансови инструменти, държани за търгуване:</i>		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7 402	3 677
Акции, права и дялове	4 770	4 811
Корпоративни облигации	373	1 689
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	27 755	26 807
Чуждестранни акции права и дялове	18 157	8 467
Чуждестранни корпоративни облигации	1 228	1 461
	<u>62 530</u>	<u>49 196</u>

6.1. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2015г. Фондът има отворени сделки с деривативни финансови инструменти, които включват: валутен форуърд за продажба на щатски долари, валутен форуърд за продажба на японска йена и лихвен суап. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс и промените в лихвените проценти, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи. Сделките с деривативни финансови инструменти не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени по справедлива стойност в печалбата. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

31 декември 2015	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	11.01.2016г.	3 400 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	25.01.2016г.	820 000.00
Валутен форуърд	Японска йена	28.01.2016г.	160 000 000.00
Лихвен суап	Евро	26.06.2019г.	337 500.00

Реализираните през 2015 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 666 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 649 хил. лв. за 2015 г.

Бележки към финансовия отчет

6.1. Деривативни финансови инструменти, продължение

Към 31 декември 2014г. Фондът има отворени сделки с деривативни финансови инструменти, които включват: валутен форуърд за продажба на щатски долари и лихвен суап. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс и промените в лихвените проценти, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи. Сделките с деривативни финансови инструменти не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени по справедлива стойност в печалбата. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

31 декември 2014	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	21.01.2015г.	1 210 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	22.01.2015г.	1 100 000.00
Лихвен суап	Евро	26.06.2019г.	337 500.00

Реализираните през 2014 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 357 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 365 хил.лв. за 2014 г.

6.1.1. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като актив

В хиляди лева	2015	2014
- деривативни финансови инструменти	66	-
	66	-

6.1.2. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасив

В хиляди лева	2015	2014
- деривативни финансови инструменти	54	83
	54	83

7. Вземания

В хиляди лева	2015	2014
Вземания, свързани с инвестиции, в т.ч.	277	351
- вземане за лихви	20	13
- вземане за главница	246	332
- вземане за дивиденди	11	6
Вземания от ПОК „ДСК – Родина” АД	22	1
	299	352

Към датата на съставяне на финансовия отчет са налице емитенти, които са регистрирали просрочие по дължими лихви и/или главници, водещи до предсрочна изискуемост на емисията. Фондът притежава една емисия с ISIN XS0834163601, която е емитирана от емитент обявен в несъстоятелност. През 2015 г. е начислена обезценка в размер на 176 хил. лв. по тази емисия. Вземанията са надлежно предявени и приети от синдика.

Бележки към финансовия отчет

8. Задължения

Задълженията включват задължения за такси към Компанията, задължения за данъци във връзка с изплащаните от Фонда средства на осигурени лица /10% окончателен данък през 2015 г., съгласно Закона за данъците върху доходите на физическите лица/, задължения, свързани с финансови активи, задължения към осигурени лица.

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Задължения към ПОК „ДСК – Родина“ АД		
- за такси от осигурителни вноски	75	101
- за инвестиционна такса	2	4
- за встъпителна такса	12	5
- за такси за изтегляне на суми	3	3
	90	113
Задължения, свързани с инвестиции	1	3
Данъчни задължения	1	5
Задължения към осигурени лица	1	1
	3	9
	93	122

9. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Таски и удържки		
Такса от осигурителни вноски	761	412
Инвестиционна такса	27	155
Встъпителна такса	95	77
Такси за изтегляне на суми	30	27
	913	671

10. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Изплатени средства към пенсионери	42	29
Еднократно или разсрочено изплатени средства към осигурени лица, придобили право на пенсия	3 159	2 225
Изтеглени средства от осигурени лица	4 541	3 450
Изплатени средства на наследници на осигурени лица и пенсионери	180	153
	7 922	5 857

Бележки към финансовия отчет

11. Пенсионен резерв

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията задължително създава пенсионни резерви, които да покриват изплащането на пожизнените пенсии на лицата, осигурени в ДПФ, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети.

Към 31 декември 2015 г. ДПФ изплаща пожизнени пенсия на пенсионери, съгласно Правилника на Фонда. В Компанията е създаден пенсионен резерв за изплащане на пожизнени пенсии със собствени средства на ПОК „ДСК - Родина” АД на основание на действащата Наредба № 19 от 08.12.2004 г. Настоящата стойност на бъдещите плащания по тези пенсии, на базата на актюерски изчисления е 10 хил. лв., а средствата по индивидуалните партии на пенсионерите с пожизнени пенсии са 7 хил. лв. Размерът на пенсионния резерв в Компанията е 5 хил. лв., от които 4 хил. лв. са от собствени средства на Компанията, а 1 хил. лв. са постъпили средства на основание чл.245, ал.3 и ал.5 от КСО. Настоящата стойност на бъдещите плащания на пожизнените пенсии е изчислена на базата на продължителността на живот на пенсионерите от таблицата за смъртност и технически лихвен процент, които са одобрени от зам.председателя на КФН, ръководещ управление «Осигурителен надзор».

12. Оповестяване на свързани лица

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

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

Към 31 декември 2015 г. ДПФ „ДСК – Родина” няма сделки със свързани лица.

13. Данъчно облагане

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

Окончателен данък в размер на 10% през 2015 г. се удържа при изтегляне на средства от партидите на осигурените лица съгласно разпоредбите на действащия Закон за данъците върху доходите на физическите лица.

14. Събития след датата на отчета

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