

**ДПФПС “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 Благовев Генов - член

Управителен съвет:

Доротея Николаева Николова – председател

Николай Иванов Марев – член и главен изпълнителен директор

Румяна Боянова Сотирова – член и изпълнителен директор

Михаил Петров Сотиров – член и изпълнителен директор

### **Адрес за кореспонденция:**

Гр. София, пощенски код: 1000

Ул. „Княз Александър I Батенберг” № 6 ет.1

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

### **Банка-попечител:**

ТБ „Алианц България” АД – ЦУ

### **Инвестиционни посредници:**

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД

„Райфайзенбанк България” ЕАД

„Адамант капитал партньорс” АД

„Уникредит Булбанк” АД

„Ситигруп Глобал Маркет Лимитед”

„София интернешънъл сек्यоритиз” АД

„Сосиете Женерал Експресбанк”

„Ситибанк Европа” АД, клон България КЧТ

„Елана Трейдинг” АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**ЗА 2015**

**ДОКЛАД**

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН  
ФОНД ПО ПРОФЕСИОНАЛНИ СХЕМИ „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 ДПФПС „ДСК - Родина“ № 978 – ДПФПС от 03.08.2007 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). На 23.05.2007 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми “ДСК-Родина” (ДПФПС).

ДПФПС е регистриран по фирмено дело 20957/2007 г. Към 31 декември 2015 г. ДПФПС „ДСК-Родина“ има регистрирани единадесет пенсионни схеми – на ПОК „ДСК-Родина“ АД, на „Спарки“ АД – гр. Русе, на „Банка ДСК“ ЕАД, на „Каприкорн Кемикълс Груп“ ООД – гр. София, на „Мекком“ АД – гр. София, на „Добруджанска месна компания 2003“ ООД – гр. София, на „Сименс“ ЕООД, на „Сименс Хелткеър“ ЕООД, на „ОТП Факторинг България“ ЕООД – гр. София, на „Интерфудс България“ АД, и на „Гената Инженеринг“ ЕООД – гр. Кърджали

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

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

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

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

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

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

## Докада за дейността на ДПФПС „ДСК-Родина“ за 2015 г.

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 вноски се извършват преди отчитането им в дялове.

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

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

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

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

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

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

### ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Към 31 декември 2015 г. в ДПФПС „ДСК-Родина“ членуват 6 802 осигурени лица, от които 43 лица имат и лични вноски. През 2015 г. този фонд е нараснал с 400 лица или с 6,25% спрямо 31 декември 2014 г.

Към 31 декември 2015 г. нетните активи на ДПФПС „ДСК-Родина“ са в размер 10 057 хил. лв., което представлява нарастване с 1 215 хил. лв. или ръст от 13.74% спрямо 31.12.2014 г. (8 842 хил. лв.)

Размерът на натрупаните средства по професионални схеми към 31.12.2015 г. е както следва:

- за ПОК „ДСК-Родина“ АД – 249 хил. лв. (за сравнение 208 хил. лв. към 31.12.2014 г.)
- за „Спарки“ АД – 86 хил. лв. (за сравнение 91 хил. лв. към 31.12.2014 г.)

## Докад за дейността на ДПФПС „ДСК-Родина“ за 2015 г.

- за „Банка ДСК“ ЕАД – 8 853 хил. лв. (за сравнение 7 901 хил. лв. към 31.12.2014 г.)
- за „Меком“ АД – 7 хил. лв. (за сравнение 7 хил. лв. към 31.12.2014 г.)
- за „Добруджанска месна компания“ – 2 хил. лв. (за сравнение 2 хил. лв. към 31.12.2014 г.)
- за „Сименс“ ЕООД – 719 хил. лв. (за сравнение 529 хил. лв. към 31.12.2014 г.)
- за „ОТП Факторинг България ЕООД“ – 134 хил. лв. (за сравнение 104 хил. лв. към 31.12.2014 г.)
- за „Сименс Хелткеър“ ЕООД – 7 хил. лв. (няма за 2014 г.)

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 1 488 хил. лв., което представлява увеличение с 50 хил. лв. спрямо 2014 г. Изплатените суми през отчетния период са 280 хил. лв. През 2015 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина“ АД са начислени такси и удържки в размер на 69 хил. (за сравнение през 2014 г. начислените такси и удържки са в размер на 120 хил. лв.)

### ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ (на база обобщена информация от КФН)

Към 31 декември 2015 г. ДПФПС „ДСК-Родина“ има 100% пазарен дял от нетните активи и от броя на осигурените лица на доброволните пенсионни фондове по професионални схеми.

### ИНВЕСТИЦИИ

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

Инвестиционни инструменти	31.12.2015 г.		31.12.2014 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Банкови депозити	458	4.55	383	4.32
<b>Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.</b>	<b>1 903</b>	<b>18.89</b>	<b>1 358</b>	<b>15.31</b>
<i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i>	1242	12.33	640	7.22
<i>Акции, дялове и права</i>	661	6.56	679	7.66
<i>Корпоративни облигации</i>			39	0.44
<b>Чуждестранни финансови активи</b>	<b>7 282</b>	<b>72.27</b>	<b>5 906</b>	<b>66.60</b>
<b>Парични средства</b>	<b>386</b>	<b>3.83</b>	<b>1 172</b>	<b>13.22</b>
<b>Краткосрочни вземания, в т.ч.</b>	<b>46</b>	<b>0.46</b>	<b>49</b>	<b>0.55</b>
<i>Вземания, свързани с договори за валутен форуърд</i>	9	0.09	-	-
<i>Други вземания</i>	37	0.37	49	0.55
<b>Балансови активи общо</b>	<b>10 075</b>	<b>100</b>	<b>8 868</b>	<b>100</b>

Към 31.12.2015 г. ДПФПС „ДСК – Родина“ има вземания по договори за валутен форуърд в размер на 9 хил. лв. и задължения по договори за лихвен суап в размер на 10 хил. лв. и валутен форуърд 2 хил. лв. (съответно към 31.12.2014 г. има задължения по договори за лихвен суап в размер на 11 хил. лв. и валутен форуърд 9 хил. лв. )

## НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

През отчетния период е постигнат нетен доход от инвестиране на активите на ДПФПС „ДСК – Родина“ в размер на 76 хил. лв., като през 2014 г. е постигнат нетен доход в размер на 597 хил. лв.

ДПФПС „ДСК – Родина“	31.12.2015 г.	31.12.2014 г
Нетен доход от дивиденди	47	53
Нетен доход от лихви	182	195
Нетен доход от оценка на финансови активи	(299)	186
Нетен доход от сделки с финансови активи	19	83
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	155	145
Други приходи (Други разходи)	(28)	(65)
<b>Общо реализиран нетен доход</b>	<b>76</b>	<b>597</b>

Реализираната доходност от ДПФПС „ДСК – Родина“ на годишна база, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2013 г.– 30 декември 2015 г.) възлиза на 3.99%. Информацията е публикувана на сайта на КФН.

## НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

## ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

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

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

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



**Докад за дейността на ДПФПС „ДСК-Родина“ за 2015 г.**

---

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

**Дата: 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 по Професионални Схеми „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.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид, частно дружество с ограничена отговорност (private company limited by guarantee), регистрирано в Обединеното кралство, както и към мрежата от дружества - членове, всяко от които е юридически самостоятелно и независимо лице. За допълнителна информация относно правната структура на Делойт Туш Томацу Лимитид и дружествата - членове, моля посетете [www.deloitte.com/bg/za\\_nas](http://www.deloitte.com/bg/za_nas).

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see [www.deloitte.com/bg/about](http://www.deloitte.com/bg/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

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 нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2015	2014
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства	5	386	1 172
Инвестиции	6	9 643	7 647
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1.1	9	—
Вземания	7	37	49
<b>Общо активи</b>		<b>10 075</b>	<b>8 868</b>
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1.2	13	20
Задължения	8	5	6
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>		<b>10 057</b>	<b>8 842</b>

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

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

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева  
Финансов директор

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
<b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
<b>Доход от управление на финансови активи</b>			
Приходи от лихви		182	195
Нетни приходи от оценка на финансови активи		-	186
Нетни приходи от сделки с финансови активи		19	83
Приходи от дивиденди		47	53
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		155	145
		403	662
<b>Осигурителни вноски</b>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		1 488	1 438
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>		1 891	2 100
<b>НАМАЛЕНИЯ</b>			
Разходи за обезценка		26	65
Други разходи		2	-
Нетни разходи от оценка на финансови активи		299	-
		327	65
Изплатени средства на осигурени лица	10	280	233
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	69	120
		349	353
<b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>		676	418
<b>УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА</b>		1 215	1 682
<b>НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА</b>		8 842	7 160
<b>НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА</b>		10 057	8 842

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

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

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор

Емилия Велсва  
Финансов директор

Васко Райчев  
Регистриран одитор  
Дата: 29.02.2016



## Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2015	2014
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Нетни парични потоци от осигурени лица		1 209	1 205
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(79)	(127)
Получени лихви и дивиденди		237	199
Нетни покупки на финансови активи		(2 166)	(503)
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута		13	18
<b>Нетно изменение на пари и парични еквиваленти за годината</b>		<b>(786)</b>	<b>792</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на годината</b>		<b>1 172</b>	<b>380</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>5</b>	<b>386</b>	<b>1 172</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 26.

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

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева  
Финансов директор

*Handwritten signature of Emilia Veleva*

Васко Райчев  
Регистриран одитор  
Дата: 29.02.2016



## **Бележки към финансовия отчет**

### **1. Статут и предмет на дейност**

ПОК „АСК - Родина“ АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване по професионални схеми с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ДПФС „АСК - Родина“ № 978 – ДПФС от 03.08.2007 г. на Комисията за финансов надзор. На 20.03.2007 г. Общото събрание на акционерите на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен пенсионно осигурителен фонд по професионални схеми „АСК - Родина“ (ДФФС „АСК – Родина, ДПФС или Фонда).

ДФФС е регистриран на 28.12.2007 г. по фирмено дело 20597/2007 г.

През 2015 г. настъпиха промени в състава на Управителния съвет на ПОК „АСК – Родина“ АД като следва:  
- с решение на Надзорния съвет на ПОК „АСК-Родина“ АД по Протокол № 08 от 24.08.2015г., Михаил Петров Сотиров е избран за член на Управителния съвет на ПОК „АСК-Родина“ АД;  
- Михаил Петров Сотиров е избран за Изпълнителен директор на ПОК „АСК – Родина“ АД с решение на Управителния съвет на ПОК „АСК-Родина“ АД по Протокол № 12 от 28.08.2015г., одобрено с Решение на Надзорния съвет на ПОК „АСК-Родина“ АД по Протокол № 09 от 01.09.2015г.

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

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

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

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

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

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

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

Натрупаните средства по индивидуалните партиди на осигурените лица не подлежат на принудително изгнание. 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 ДПФС „АСК - Родина“ се осигуряват 6 802 осигурени лица.



## **Бележки към финансовия отчет**

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

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

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

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

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

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

### **2. Съществени счетоводни политики**

#### **2.1. Приложими стандарти**

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (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 ДФФПС.

#### **2.4. Използване на оценки и допускания**

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

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

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

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.5. Финансови приходи и разходи

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

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

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

#### 2.6. Сделки в чуждестранна валута

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

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

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 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

#### 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*

##### *Привилегии*

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.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти, продължение

##### *Активи, държани за търгуване*

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

Деривативи, които не отговарят на критериите за хеджиране се отчитат като държани за търгуване. Фондът използва деривативни финансови инструменти като валутни форуъри 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.

##### *Отписи*

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

Фондът отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, отменени или изтекат. Фондът извършва транзакция, при която прехвърля активи, признати в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, но запазва част 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, се отписва актива, ако не се 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 изложен на промени в стойността на прехвърления актив.

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

##### *Принцип за оценка спрямо справедлива стойност*

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

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

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти, продължение

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Фонда 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 посрещане*

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 ДПФС, Компанията събира следните такси и удържки от осигурените лица, определени в Правилника на Фонда:

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

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

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

#### 2.10. Промени в счетоводните политики

##### *Примено прилагане на нови и изменили съществени стандарти и разяснения, взети 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.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.11. *Изменения съществуващи стандарти, издадени от СМСС или 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

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

##### *Нови стандарти и разяснения, издадени от МСС, които все още не са приети от ЕС*

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от МСС, 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 вноса 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);

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

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

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

Според преценката на Фонда, 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, ако се приложи към отчетната дата.

## Бележки към финансовия отчет

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

ДФФС „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.

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

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.1. Кредитен риск, продължение

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

<i>Видове</i>	2015	2014
<i>Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата</i>		
Рейтинг AAA	281	-
Рейтинг AA	286	215
Рейтинг A+	294	-
Рейтинг BBB+	1 405	626
Рейтинг BBB	-	414
Рейтинг BBB-	1 144	776
Рейтинг BB+	1 422	1 231
Рейтинг BB	487	1 408
	5 319	4 670
<i>Корпоративни облигации</i>		
Рейтинг A	54	-
Рейтинг BBB+	27	55
Рейтинг BBB	-	20
Рейтинг BBB-	28	70
Рейтинг BB+	37	37
Рейтинг BB-	140	43
Рейтинг B+	-	100
Без рейтинг	-	39
	286	364
<i>Акции, права и дялове</i>		
<i>Без рейтинг</i>	3 580	2 230
	3 580	2 230
	9 185	7 264



## 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.

31 декември 2015

В милиарди лева

	2015	2014
Държани за търгуване		
Белгия	-	215
България	1 242	640
Бразилия	-	90
Испания	704	414
Франция	286	-
Хърватия	487	443
Унгария	-	411
Индонезия	180	185
Ирландия	294	215
Италия	701	411
Холандия	281	-
Португалия	-	554
Румъния	650	686
Турция	494	406
<b>Общо</b>	<b>5 319</b>	<b>4 670</b>

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

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.1. Кредитен риск, продължение

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

31 декември 2015 <i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	7	10	2	198	1 025	1 242
Испания	26	-	-	-	678	704
Франция	-	-	5	-	281	286
Хърватия	-	1	10	250	226	487
Индонезия	-	-	2	-	178	180
Ирландия	-	7	-	-	287	294
Италия	-	1	1	-	699	701
Холандия	-	-	3	-	278	281
Румъния	-	-	7	468	175	650
Турция	-	-	10	271	213	494
	33	19	40	1 187	4 040	5 319

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

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

#### 3.2. Пазарен риск

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

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

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 3.2.1. Лихвен риск

Ръководството измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

„Дюрация” – основна мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Използва се методът на модифицираната дюрация да измери и управлява лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапове, фючърси базирани на лихвени проценти, и фючърси базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва чрез следната формула:

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

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

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

У – доходност до падеж

Н – брой лихвени плащания на година

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

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

#### 31 декември 2015

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
			До 1 месеца	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<b>Активи</b>							
Парични средства	386	-	386	-	-	-	-
Инвестиции	6 063	-	165	27	369	1 462	4 040
Нелихвоносни инвестиции	3 589	-	-	-	-	-	-
Вземания	37	-	-	-	-	-	-
<b>Общо</b>		-	551	27	369	1 462	4 040

#### 31 декември 2014

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

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 3.2.1. Лихвен риск

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

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

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки промяна в лихвените нива
Към 31 Декември 2015	297
Към 31 Декември 2014	243

##### 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.

<i>В хиляди лева</i>	2015	2015	2015	2015	2015
Активи	Лева	Евро	Долари	Йени	Общо
Парични средства	331	27	28	-	386
Банкови депозити	328	130	-	-	458
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	429	813	-	-	1 242
Акции, дялове и права	622	39	-	-	661
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	4 013	64	-	4 077
Чуждестранни корпоративни облигации	-	286	-	-	286
Чуждестранни акции, дялове и права	-	1 379	1 131	409	2 919
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	-	-	9	-	9
Вземания	8	26	3	-	37
	1 718	6 713	1 235	409	10 075
<b>Пасиви</b>					
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	10	-	3	13
Задължения	5	-	-	-	5
Общо	5	10	-	3	18

## 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
<b>Активи</b>	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Долари</b>	<b>Общо</b>
Парични средства	390	488	294	1 172
Банкови депозити	383	-	-	383
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	546	94	-	640
Корпоративни облигации	-	39	-	39
Акции, дялове и права	679	-	-	679
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	3 782	248	4 030
Чуждестранни корпоративни облигации	-	291	34	325
Чуждестранни акции, дялове и права	-	878	673	1 551
Вземания	-	-	49	49
	<u>1 198</u>	<u>5 572</u>	<u>1 298</u>	<u>8 868</u>
<b>Пасиви</b>				
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	11	9	20
Задължения	6	-	-	6
Общо	<u>6</u>	<u>11</u>	<u>9</u>	<u>26</u>

##### 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
- $\beta$ -коефициента към индексите на съответните пазари
- При невъзможност за прилагане на гореописаните два метода, ръководството използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

### 3.3. Ликвиден риск

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

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

## Бележки към финансовия отчет

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

#### 3.3. Ликвиден риск, продължение

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

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

<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
<b>Активи</b>							
Парични средства	386	-	-	-	-	-	386
Банкови депозити	130	-	328	-	-	-	458
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8	10	2	198	1 024	-	1 242
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	661	661
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	26	10	37	989	3 015	-	4 077
Чуждестранни корпоративни облигации	1	7	3	275	-	-	286
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	2 919	2 919
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	9	-	-	-	-	-	9
Вземания	37	-	-	-	-	-	37
<b>Общо</b>		27	370	1 462	4 039	3 580	10 075
<b>Пасиви</b>							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	3	-	-	10	-	-	13
Задължения	5	-	-	-	-	-	5
<b>Общо</b>	8	-	-	10	-	-	18

Компанията извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания към пенсионери в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 312 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 2014г.

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

#### 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 финансови инструменти

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

- Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които пряко или косвено са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: 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;

#### Техники за оценка на финансови инструменти

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	-	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

#### Сравнителен анализ 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 милиони лева	Дългови ценни книжа, д-ни за търгуване
Салдо на 1 януари 2015	39
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	2
Покупки	-
Продадени и падежирани	(41)
Изходящи трансфери от Ниво 3	-
Входящи трансфери към Ниво 3	-
Салдо на 31 декември 2015	-



**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 2015

В хил. лева	Балансова стойност			Справедлива стойност			
	Дър-ни за тър-не	Заеми и вземания	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<b>Финансови активи, оценявани по справедлива стойност</b>							
Акции, дялове и права	661	-	661	661	-	-	661
Чуждестранни акции, дялове и права	2 919	-	2 919	2 919	-	-	2 919
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Аържавата	1 242	-	1 242	1 242	-	-	1 242
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от Аържавата	4 077	-	4 077	4 077	-	-	4 077
Чуждестранни корпоративни облигации	286	-	286	286	-	-	286
Деривативни активи, Аържани с цел управление на риска	9	-	9	-	9	-	9
	9 194	-	9 194	9 185	9	-	9 194
<b>Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност</b>							
Вземания	-	37	37	-	37	-	37
Банкови депозити	-	458	458	-	458	-	458
Парични средства и парични еквиваленти	-	386	386	-	386	-	386
	-	881	881	-	881	-	881
<b>Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност</b>							
Деривативни пасиви, Аържани с цел управление на риска	13	-	13	-	13	-	13
	13	-	13	-	13	-	13
<b>Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност</b>							
Забавления	-	5	5	-	5	-	5
	-	5	5	-	5	-	5

**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

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

## Бележки към финансовия отчет

### 5. Парични средства

В хиляди лева	2015	2014
Парични средства по разплащателни сметки в банки	386	1 172
	386	1 172

### 6. Инвестиции

В хиляди лева	2015	2014
Банкови депозити	458	383
Финансови инструменти, държани за търгуване:		
Акции, дялове и права	661	679
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	1 242	640
Корпоративни облигации	-	39
Чуждестранни акции, права и дялове	2 919	1 551
Чуждестранни корпоративни облигации	286	325
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	4 077	4 030
	9 643	7 647

#### 6.1. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2015г. Фондът има отворени сделки деривативни финансови инструменти, които включват: валутен форуърд за продажба на щатски долари, валутен форуърд за продажба на японски йени 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.	420 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	25.01.2016г.	255 000.00
Валутен форуърд	Японска йена	28.01.2016г.	26 800 000.00
Лихвен суап	Евро	26.06.2019г.	85 500.00

Реализираните през 2015 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност, са в размер на 128 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 125 хил.лв. за 2015 г.

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

## Бележки към финансовия отчет

### 6. Инвестиции, продължение

#### 6.1. Деривативни финансови инструменти, продължение

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

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

#### 6.1.1. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи

В хиляди лева	2015	2014
- деривативни финансови инструменти	9	-
	9	-

#### 6.1.2. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви

В хиляди лева	2015	2014
- деривативни финансови инструменти	13	20
	13	20

### 7. Вземания

В хиляди лева	2015	2014
Вземания, свързани с инвестиции, в т.ч.	29	49
- вземане за главница	26	47
- вземане за лихви	1	1
- вземане за дивиденди	2	1
Вземания от ПОК „ДСК – Родина“ АД	8	-
	37	49

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 2015г. е начислена обезценка в размер на 26 хил. лв. по тази емисия Вземанията са надлежно предявени и приети от синдика.

## Бележки към финансовия отчет

### 8. Задължения

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

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
<b>Задължения към ПОК „ДСК – Родина” АД</b>		
- за такси от осигурителни вноски	5	5
- за инвестиционна такса	-	1
	5	6

### 9. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

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

### 10. Изплатени средства на осигурени лица

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Еднократно или разсрочено изплатени средства към осигурени лица, придобили право на пенсия	268	227
Изтеглени средства от осигурени лица	1	-
Изплатени средства на наследници на осигурени лица и пенсионери	11	6
	280	233

### 11. Оповестяване на свързани лица

За ДФФПС „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. ДФФПС „ДСК – Родина” няма сделки със свързани лица.

## **Бележки към финансовия отчет**

### **12. Данъчно облагане**

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

### **13. Събития след датата на отчета**

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