

ДФФС “ДСК – РОДИНА”

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

31 декември 2016 година

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство:

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

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

Адрес за кореспонденция:

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

www.dskrodina.bg

Банка-попечител:

ТБ „Алианс България” АД – ЦУ

Инвестиционни посредници:

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2016

ДОКЛАД

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

ЗА 2016 ГОДИНА

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

ПОК „ДСК - Родина“ АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване съобразно Лицензия №04 от 03.10.2000г. на Държавната агенция за осигурителен надзор, съгласно 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 2016г. 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 „Меком“ 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 и в подзаконовите нормативни актове по прилагането му. .

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

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

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

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

1. лична срочна пенсия за старост;
2. еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партия;
3. еднократно или разсрочено изплащане на средства на наследниците на починалото осигурено лице или на пенсионер;
4. комбинирана схема- еднократно изплащане на сума в размер до 25% от натрупаната сума и срочна пенсия.

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

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

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

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Към 31 декември 2016 г. в ДПФПС „ДСК-Родина“ членуват 7 257 осигурени лица, от които 48 лица имат и лични вноски. През 2016 г. този фонд е нараснал с 455 лица или с 6,69% спрямо 31 декември 2015 г.

Към 31 декември 2016 г. нетните активи на ДПФПС „ДСК-Родина“ са в размер 11 803 хил. лв., което представлява нарастване с 1 746 хил. лв. или ръст от 17,36% спрямо 31.12.2015 г. (10 057 хил. лв.)

Размерът на натрупаните средства по професионални схеми към 31.12.2016 г. е както следва:

Доклад за дейността на ДПФПС „ДСК-Родина“ за 2016 г.

- ☒ за ПОК „ДСК-Родина“ АД – 307 хил. лв. (за сравнение 249 хил. лв. към 31.12.2015 г.)
- ☒ за „Спарки“ АД – 88 хил. лв. (за сравнение 86 хил. лв. към 31.12.2015 г.)
- ☒ за „Банка ДСК“ ЕАД – 10 306 хил. лв. (за сравнение 8 853 хил. лв. към 31.12.2015 г.)
- ☒ за „Меком“ АД – 7 хил.лв. (за сравнение 7 хил.лв. към 31.12.2015 г.)
- ☒ за „Добруджанска месна компания“ – 2 хил. лв. (за сравнение 2 хил.лв. към 31.12.2015 г.)
- ☒ за „Сименс“ ЕООД –849 хил. лв. (за сравнение 719 хил. лв. към 31.12.2015 г.)
- ☒ за „ОТП Факторинг България ЕООД“ – 177 хил. лв. (за сравнение 134 хил. лв. към 31.12.2015 г.)
- ☒ за „Сименс Хелткьър“ ЕООД – 19 хил. лв (за сравнение 7 хил.лв към 31.12.2015 г.)

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 1 502 хил. лв., което представлява увеличение с 14 хил. лв. спрямо 2015 г. Изплатените суми през отчетния период са 237 хил. лв. През 2016 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина“ АД са начислени такси и удържки в размер на 125 хил. (за сравнение през 2015 г. начислените такси и удържки са в размер на 69 хил. лв.)

ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ (на база обобщена информация от КФН)

Към 31 декември 2016 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	31.12.2016 г.		31.12.2015 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Банкови депозити	-	-	458	4.55
Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.	3099	26.16	1 903	18.89
<i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i>	2285	19.29	1242	12.33
<i>Акции, дялове и права</i>	814	6.87	661	6.56
<i>Корпоративни облигации</i>				
Чуждестранни финансови активи	8 250	69.66	7 282	72.27
Парични средства	482	4.07	386	3.83
Краткосрочни вземания, в т.ч.	13	0.11	46	0.46
<i>Вземания, свързани с договори за валутен форуърд</i>	12	0.10	9	0.09
<i>Други вземания</i>	1	0.01	37	0.37
Балансови активи общо	11 844	100	10 075	100

Към 31.12.2016 г. ДПФПС „ДСК – Родина” има вземания по договори за валутен форуърд в размер на 12 хил. лв. и задължения по договори за лихвен суап в размер на 9 хил. лв. (съответно към 31.12.2015 г. има вземане по договор за валутен форуърд в размер на 9 хил. и задължения по договори за лихвен суап в размер на 10 хил. лв. и валутен форуърд 2 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 606 хил. лв., като през 2015 г. е постигнат нетен доход в размер на 76 хил. лв.

ДПФПС „ДСК – Родина”	31.12.2016 г.	31.12.2015 г
Нетен доход от дивиденди	68	47
Нетен доход от лихви	192	182
Нетен доход от оценка на финансови активи	329	(299)
Нетен доход от сделки с финансови активи	8	19
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	36	155
Други приходи (Други разходи)	(27)	(28)
Общо реализиран нетен доход	606	76

Реализираната доходност от ДПФПС „ДСК – Родина” на годишна база, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2014 г.– 30 декември 2016 г.) възлиза на 2,76%. Информацията е публикувана на сайта на КФН.

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

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

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Законов риск
- Политически риск
- Риск от концентрация

Доклад за дейността на ДПФПС „ДСК-Родина“ за 2016 г.

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

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: 27.02.2017г.



Главен изпълнителен директор:


/Николай Марев/

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2016**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на ПОК „ДСК - Родина“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет на ДПФПС „ДСК – Родина“

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ДПФПС „ДСК - Родина“ („Фондът“), съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2016, отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2016 и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС), издадени на 29 ноември 2016. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

Deloitte Audit OOD
Делойт Одит ООД

Асен Димов
Асен Димов
Управител
Регистриран одитор



гр. София
10 март 2017

Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2016	2015
АКТИВИ			
Парични средства	5	482	386
Инвестиции	6	11 349	9 643
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	6.1.1	12	9
Вземания	7	1	37
Общо активи		11 844	10 075
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1.2	9	13
Задължения	8	32	5
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		11 803	10 057

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 25.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 27 февруари 2017 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
Финансов директор

Асен Димов
Регистриран одитор

Дата: 10.03.2017



Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2016	2015
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		192	182
Нетни приходи от оценка на финансови активи		329	-
Нетни приходи от сделки с финансови активи		8	19
Приходи от дивиденди		68	47
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		36	155
		633	403
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		1 502	1 488
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		2 135	1 891
НАМАЛЕНИЯ			
Разходи за обезценка		25	26
Други разходи		2	2
Нетни разходи от оценка на финансови активи		-	299
		27	327
Изплатени средства на осигурени лица	10	237	280
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	125	69
		362	349
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		389	676
УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		1 746	1 215
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		10 057	8 842
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		11 803	10 057

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 25.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПООК "ДСК-Родина" АД на 27 февруари 2017 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Емилия Велева
Финансов директор

Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 10.03.2017



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2016	2015
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица		1 272	1 209
Парични потоци свързани с пенсионери		(7)	-
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(90)	(79)
Получени лихви и дивиденди		246	237
Нетни покупки на финансови активи		(1 321)	(2 166)
Парични потоци по сделки с чуждестранна валута		(4)	13
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти за годината		96	(786)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		386	1 172
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5	482	386

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 25.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 27 февруари 2017 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
Финансов директор

Асен Димов
Регистриран одитор
Дата: 10.03.2017



Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

ПОК „ДСК - Родина” АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване по професионални схеми съобразно Лицензия №04 от 03.10.2000г. на Държавната агенция за осигурителен надзор, съгласно с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ДПФПС „ДСК - Родина” № 978 – ДПФПС от 03.08.2007 г. на Комисията за финансов надзор. На 20.03.2007 г. Общото събрание на акционерите на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен пенсионно осигурителен фонд по професионални схеми „ДСК - Родина”, Булстат 175456360, понастоящем Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми „ДСК – Родина“ (ДФФПС „ДСК – Родина”, ДПФПС или Фонда).

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

През 2016г. не са настъпвали промени в състава на Управителния и Надзорния съвет на ПОК „ДСК – Родина” АД.

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

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

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

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

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

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

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

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

Към датата на баланса в ДПФПС „ДСК - Родина” се осигуряват 7 257 осигурени лица.

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

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

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

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

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

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

2. Съществени счетоводни политики

2.1. Приложими стандарти

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

2.2. База за изготвяне

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

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

2.3. Функционална валута и валута на представяне

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

2.4. Използване на оценки и допускания

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

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася 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 2016	31 декември 2015
1 EUR (фиксиран)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.85545 BGN	1.79007 BGN
100 JPY	1.58495 BGN	1.48552 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 котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява, като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за промените в нетните активи като финансови разходи.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

Активи, държани за търгуване

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

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

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

Отписване

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

Фондът отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, отменени или изтекат. Фондът извършва транзакция, при която прехвърля активи, признати в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, но запазва 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.

Ценна оценка по справедлива стойност

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, 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 осигуряване

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

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

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

2.10. Промени в счетоводните политики

Прилагане на нови изменения към съществуващи 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 МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – Инвестиционни предприятия:** Прилагане на изключението за консолидация, приети от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСФО 11 Съвместни споразумения – Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност –** приети от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети –** Инициатива за оповестяване – приети от ЕС на 18 декември 2015 (в сила 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

- **Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи** – Изясняване на допустимите методи за амортизация – приети от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие** – Плододайна растения – приети от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица** - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- **Изменения на МСС 27 Индивидуални финансови отчети** – Метод на собствения капитал в индивидуалните финансови отчети – одобрени 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 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);
- **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).

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

Сигурни изменения на съществуващи стандарти, издадени от МСБ приети от ЕС, които все още са в сила

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

- **МСФО 9 Финансови инструменти** – първоначално публикуван през юли 2014 и приет от ЕС на 22 ноември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018). Стандартът цели напълно да замени МСС 39 Финансови Инструменти: Признаване и Оценяване, като съдържа изискванията относно признаването, оценяването обезценката и отписването на финансовите инструменти, както и за отчитане на хеджирането.
 - *Класификация и оценка* – МСФО 9 представя нов подход към класификацията на финансовите активи, базиран на характеристиките на паричните потоци и бизнес модела, в рамките на който се управлява съответния финансов актив.
 - *Обезценка* – Въвежда се нов модел на обезценка на финансови инструменти до размера на очаквани кредитни загуби, който ще доведе до по-ранно отчитане на кредитни загуби.
 - *Отчитането на хеджирането* може да следва по-точно стратегията за управление на риска, като са допустими по-широк обхват от хеджиращи инструменти и хеджирани обекти. Ретроспективната оценка на ефективността на хеджа не се изисква, а проспективната оценка се базира на принципа за икономическа връзка.

Ръководството на Компанията очаква новият стандарт да не доведе до съществена промяна в оценката на ценните книжа на Фонда, които се отчитат по справедлива стойност.

- **МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** и изменения на МСФО 15 “Дата на влизане в сила на МСФО 15” - приет от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Промени в счетоводните политики, продължение

Нови стандарти и изменения съществуващи стандарти, издадени от ЕС, които все още са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за първите МСФО):

- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **МСФО 16 Лизинг** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- **Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции** – Класифициране и измерване на сделки на базата на акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- **Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори** – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти);
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);
- **Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** – Изясняване на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- **Изменение на МСС 7 Отчет за паричните потоци** - Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- **Изменение на МСС 12 Данъци върху дохода** – Признаване на активи по отсрочени данъци за нереализирани загуби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017).
- **Изменение на МСС 40 Инвестиционни имоти** – Прехвърляне на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017, а измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска

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

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Законов риск
- Политически риск
- Риск от концентрация

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.
- Инвестиционен кредитен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

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

<i>Видяване</i>	2016	2015
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
Рейтинг ААА	-	281
Рейтинг АА	-	286
Рейтинг А+	-	294
Рейтинг ВВВ+	1 597	1 405
Рейтинг ВВВ-	855	1 144
Рейтинг ВВ+	3 676	1 422
Рейтинг ВВ	757	487
<i>Корпоративни облигации</i>	6 885	5 319
Рейтинг АА-	30	54
Рейтинг ВВВ+	54	27
Рейтинг ВВВ	-	-
Рейтинг ВВВ-	-	28
Рейтинг ВВ+	131	37
Рейтинг ВВ	42	-
Рейтинг ВВ-	-	140
Рейтинг В+	-	-
Без рейтинг	-	-
	257	286
Акции, права и дялове		
<i>Без рейтинг</i>	4 207	3 580
	4 207	3 580
	11 349	9 185

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

Към 31 декември 2016 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 2016

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Държани за търгуване		
Мексико	325	-
България	2 285	1 242
Бразилия	303	-
Испания	411	704
Франция	-	286
Хърватия	454	487
Полша	159	-
Индонезия	482	180
Ирландия	-	294
Италия	702	701
Холандия	-	281
Португалия	405	-
Румъния	855	650
Турция	504	494
Общо	6 885	5 319

- *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 2016 <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	25	25	2	295	1 938	2 285
Бразилия	6	-	-	297	-	303
Испания	15	-	-	-	396	411
Хърватия	-	1	8	66	379	454
Индонезия	-	-	7	188	287	482
Италия	-	2	1	80	619	702
Мексико	-	3	2	107	213	325
Полша	-	-	-	-	159	159
Португалия	-	6	1	-	398	405
Румъния	-	-	15	186	654	855
Турция	-	-	10	494	-	504
	46	37	46	1 713	5 043	6 885

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

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:

$$\text{Модифицирана Дюрация} = (\text{Маколи Дюрация}) / (1 + Y/n), \text{ където:}$$

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

$$\text{Маколи Дюрация} = \sum [(Сегашна Стойност на Паричен Поток)^i \times (\text{Време до Настъпване на Паричен Поток})^i] / \text{Цена на Облигация}$$

Y – доходност до падеж

n – брой лихвени плащания на година

Таблиците по-долу представят чувствителността към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Фонда към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г.

31 декември 2016

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
			До 1 месеца	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	482	-	482	-	-	-	-
Инвестиции	7 142	-	48	44	47	1 908	5 095
Общо		-	530	44	47	1 908	5 095

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
Активи							
Парични средства	386	-	386	-	-	-	-
Инвестиции	6 063	-	165	27	369	1 462	4 040
Общо		-	551	27	369	1 462	4 040

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 средно претеглените 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 2016	379
Към 31 Декември 2015	297

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>	2016	2016	2016	2016	2016
	Лева	Евро	Долари	Йени	Общо
Активи					
Парични средства	451	23	8		482
Банкови депозити	-	-	-	-	-
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	426	1 859			2 285
Акции, дялове и права	814				814
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	4 230	370		4 600
Чуждестранни корпоративни облигации		257			257
Чуждестранни акции, дялове и права		1 910	947	536	3 393
Деривативни активи, държани с цел управление на риска		-	12		12
Вземания	1	-	-	-	1
	1 692	8 279	1 337	536	11 844
Пасиви					
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска		9			9
Задължения	32	-	-	-	32
Общо	32	9	-	-	41

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.2. Валутен риск, продължение

В хиляди лева	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
Пасиви					
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	10	-	3	13
Задължения	5	-	-	-	5
Общо	5	10	-	3	18

3.2.3. Ценови риск

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

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

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

3.3. Ликвиден риск

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

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 2016г.

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
Активи							
Парични средства	482	-	-	-	-	-	482
Банкови депозити	-	-	-	-	-	-	-
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	25	25	2	295	1 938	-	2 285
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	814	814
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	21	12	44	1 418	3 105	-	4 600
Чуждестранни корпоративни облигации	1	7	0	195	54	-	257
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	3 393	3 393
Деривативни активи, държани с цел управление на риска	12	-	-	-	-	-	12
Вземания	1	-	-	-	-	-	1
Общо	542	44	46	1 908	5 097	4 207	11 844
Пасиви							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	-	-	-	9	-	-	9
Задължения	32	-	-	-	-	-	32
Общо	32	-	-	9	-	-	41

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 213 хил. лв., а за периода над 1 година не могат да бъдат направени точни прогнози на предстоящите плащания. В резултат на анализа към 31.12.2016 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 2015г.

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 магуритет	Общо
Активи							
Парични средства	386	-	-	-	-	-	386
Банкови депозити	130	-	328	-	-	-	458
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8	10	2	198	1 024	-	1 242
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-	661	661
Акции, дялове и права	26	10	37	989	3 015	-	4 077
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1	7	3	275	-	-	286
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	-	-	-	2 919	2 919
Чуждестранни акции, дялове и права	9	-	-	-	-	-	9
Вземания	37	-	-	-	-	-	37
Общо	597	27	370	1 462	4 039	3 580	10 075
Пасиви							
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	3	-	-	10	-	-	13
Задължения	5	-	-	-	-	-	5
Общо	8	-	-	10	-	-	18

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.

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.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.6. Риск от концентрация.

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

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

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Оценка на финансовите инструменти

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

- Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които пряко или косвено са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: 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 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 31.12.2016	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Корпоративни облигации	-	Дисконтирани нарични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент	Значително увеличение на безрисковия лихвен процент ще доведе 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 2016	-
Печалби/(загуби), включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	-
Покупки	-
Продадени и падежирани	-
Изходящи трансфери от Ниво 3	-
Входящи трансфери към Ниво 3	-
Салдо на 31 декември 2016	-

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, на финансови активи, различни от тези оценявани по справедлива стойност, ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност

31 декември 2016

В млн. лева	Балансова стойност				Справедлива стойност				
	Бел.	Дър-ни за тър-не	Заеми и вземания	Арути фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	6	814	-	-	814	-	-	-	814
Акции, дялове и права	6	3 393	-	-	3 393	-	-	-	3 393
Чуждестранни акции, дялове и права	6	2 285	-	-	2 285	-	-	-	2 285
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	4 600	-	-	4 600	-	-	-	4 600
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	257	-	-	257	-	-	-	257
Чуждестранни корпоративни облигации	6.1	12	-	-	12	-	12	-	12
Деривативни активи, държани с цел управление на риска		11 361	-	-	11 361	11 349	12	-	11 361
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност									
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	9	-	-	9	-	9	-	9
		9	-	-	9	-	9	-	9

Ръководството на компанията счита, че балансовата стойност на вземания, банкови депозити, парични средства и еквиваленти, както и задължения е приблизително равна на справедливата им стойност поради техния краткосрочен характер.

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, на финансови активи, различни от тези оценявани по справедлива стойност, ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност

31 декември 2015

В хил. лева	Балансова стойност				Справедлива стойност				
	Бел.	Дър-ни за тър-не	Заеми и вземания	Арути фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Акции, дялове и права	6	661	-	-	661	661	-	-	661
Чуждестранни акции, дялове и права	6	2 919	-	-	2 919	2 919	-	-	2 919
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	1 242	-	-	1 242	1 242	-	-	1 242
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	4 077	-	-	4 077	4 077	-	-	4 077
Корпоративни облигации	6	286	-	-	286	286	-	-	286
Чуждестранни корпоративни облигации	6	9	-	-	9	-	9	-	9
Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност		9 194	-	-	9 194	9 185	9	-	9 194
Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска	6.1	13	-	-	13	-	13	-	13
		13	-	-	13	-	13	-	13

Ръководството на компанията счита, че балансовата стойност на вземания, банкови депозити, парични средства и еквиваленти, както и задължения е приблизително равна на справедливата им стойност поради техния краткосрочен характер.

Бележки към финансовия отчет

5. Парични средства

В хиляди лева	2016	2015
Парични средства по разплащателни сметки в банки	482	386
	482	386

6. Инвестиции

В хиляди лева	2016	2015
Банкови депозити	-	458
Финансови инструменти, държани за търговане:		
Акции, дялове и права	814	661
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	2 285	1 242
Корпоративни облигации	-	-
Чуждестранни акции, права и дялове	3 393	2 919
Чуждестранни корпоративни облигации	257	286
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	4 600	4 077
	11 349	9 643

6.1. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2016г. 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 2016	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	27.01.2017г.	716 000.00
Валутен форуърд	Японска йена	30.01.2017г.	34 000 000.00
Лихвен суап	Евро	26.06.2019г.	85 500.00

Реализираните през 2016 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност, са в размер на 72 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 73 хил. лв. за 2016 г.

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:

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.1. Деривативни финансови инструменти, продължение

31 декември	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.

6.1.1. Деривативни активи, държани с цел управление на риска

В хиляди лева	2016	2015
- деривативни финансови инструменти	12	9
	12	9

6.1.2. Деривативни пасиви, държани с цел управление на риска

В хиляди лева	2016	2015
- деривативни финансови инструменти	9	13
	9	13

7. Вземания

В хиляди лева	2016	2015
Вземания, свързани с инвестиции, в т.ч.		
* вземане за главница, в т.ч.:	1	29
- обезценени	-	26
* вземане за лихви, в т.ч.:	-	26
- обезценени	-	1
- вземане за дивиденди	1	1
Вземания от ПОК „ДСК – Родина“ АД	-	2
	1	8
	1	37

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. През 2016г. е начислена обезценка в размер на 25 хил. лв. по тази емисия.

Таблицата предоставя информация за начислените обезценки към края на отчетния период – данни за емисия, процент за извършената обезценка и стойност.

31 декември 2016

В хиляди лева	ISIN	Вземане преди обезценка към 31 декември 2016	Начисвана обезценка през 2016г.	Общо Обезценка към 31 декември 2016	Общо Нетно Вземане към 31 декември 2016	% Обезценка
Емитент						
Northern Lights Bulgaria	XS0834163601	137	25	137	-	100.00%

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>	2016	2015
Задължения към ПОК „ДСК – Родина“ АД		
- встъпителна такса	1	-
- за такси от осигурителни вноски	5	5
- за инвестиционна такса	26	-
	32	5

9. Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Такси и удържки		
Такса от осигурителни вноски	59	57
Встъпителна такса	5	5
Инвестиционна такса	61	7
	125	69

10. Изплатени средства на осигурени лица

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Еднократно или разсрочено изплатени средства към осигурени лица, придобили право на пенсия	226	268
Пенсии	7	-
Изтеглени средства от осигурени лица	-	1
Изплатени средства на наследници на осигурени лица и пенсионери	4	11
	237	280

11. Оповестяване на свързани лица

За ДПФС „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 2016 г. ДПФС „ДСК – Родина“ няма сделки със свързани лица.

12. Данъчно облагане

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

13. Събития след датата на отчета

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