



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 Декември 2014**

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство:

Надзорен съвет:

Виолина Маринова Спасова – председател
Чаба Наги – член
Юрий Благовев Генев - член

Управителен съвет:

Доротей Николаева Николова – председател
Николай Иванов Марев– член и главен изпълнителен директор
Румяна Боянова Сотирова– член и изпълнителен директор

Адрес за кореспонденция:

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

www.dskrodina.bg

Банка - попечител:

„Алианцбанк България” АД

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
„Райфайзенбанк” (България) ЕАД
„УниКредит Булбанк” АД
„Юробанк България” АД
“Авал ИН” АД
“БНП „Париба” (България) ЕАД
„Общинска Банка” АД
„Ситигруп Глобъл Маркетс Лимитед”
„Соснете Женерал Експресбанк” АД
“Ситибанк Европа” АД клон България КЧТ
“Елана Трейдинг” АД



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина“ АД („Компанията“), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2014 година, отчетите печалбата и загубата и другия всеобхватен доход, за промените в собствения капитал и специализираните резерви и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

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 изискванията 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 отклонения.

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 предприятието, 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 предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Компанията към 31 декември 2014 година, както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Компанията изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Компанията, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Компанията към и за годината завършваща на 31 декември 2014 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 27 февруари 2015, се носи от ръководството на Компанията.

Добринка Калоянова
Управител



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

КПМГ България ООД

София, 10 март 2015 година

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Отчет за финансовото състояние

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2014	2013
Активи			
Парични средства	6	2 523	612
Инвестиции	7	30 718	25 384
Вземания от пенсионни фондове	8	1 349	1 165
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	491	402
Нематериални активи	10	205	171
Отсрочени данъчни активи	26	128	112
Други активи	11	3 479	2 630
Общо активи		38 893	30 476
Пасиви			
Задължения към персонала и осигурителни институции	15	533	558
Търговски задължения	16	8	57
Данъчни задължения		132	64
Други задължения	17	275	244
		948	923
Капитал и специализирани резерви			
Основен капитал	12.1	6 010	6 010
Резерви	12.2	649	651
Неразпределена печалба		21 551	15 531
Специализирани резерви	13	9 735	7 361
Общо капитал и специализирани резерви		37 945	29 553
Общо капитал, резерви и пасиви		38 893	30 476

Отчетът за финансовото състояние на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени от стр.5 до стр.41.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 27 февруари 2015г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Емилия Велева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калянова
Управител
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор



Отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватния доход

В хиляди лева	Бел.	2014	2013
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	22.1	13 767	10 783
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	22.2	1 362	1 084
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	22.3	674	479
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми	22.4	120	110
Приходи от лихви	23	748	757
Други финансови приходи, нетно	24	225	169
Други приходи		25	34
Други нетни приходи от продажба на ДМА	25	13	5
Общо приходи		16 934	13 421
Оперативни разходи и разходи за банка попечител	18	(1 843)	(1 740)
Разходи за провизии	19	(27)	(39)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	20	(2 714)	(1 843)
Разходи за персонала	14	(3 117)	(3 109)
Разходи за амортизации	9,10	(168)	(149)
Общо разходи		(7 869)	(6 880)
Увеличение на специализираните резерви	21	(2 374)	(1 859)
Печалба преди данъци		6 691	4 682
Разходи за данъци	26	(671)	(467)
Печалба за периода		6 020	4 215
Друг всеобхватен доход			
Позиции, които не следва да бъдат рекласифицирани последващо в печалба или загуба			
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи		(2)	(1)
Данъчни ефекти свързани с тези компоненти		-	-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(2)	(1)
Общо всеобхватен доход за периода		6 018	4 214

Отчетът за печалбата и загубата и другия всеобхватния доход на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени от стр.5 до стр.41.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 27 февруари 2015г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2014	2013
Парични потоци от основна дейност			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		15 359	11 572
Плащания към доставчици		(1 225)	(1 144)
Плащания към персонал, осигурителни посредници и осигуровки		(6 751)	(5 911)
Нетни плащания за комисионни, такси и други		(479)	(393)
Други парични потоци		(357)	(273)
Нетни парични потоци от основна дейност		6 547	3 851
Инвестиционна дейност			
Нетни парични потоци, свързани с дълготрайни активи		(279)	(241)
Постъпления от инвестиции		19 881	13 812
Плащания за инвестиции		(24 974)	(19 909)
Получени лихви, дивиденди и други		736	808
Нетни парични потоци за инвестиционна дейност		(4 636)	(5 530)
Изменение на пари и парични еквиваленти за годината		1 911	(1 679)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		612	2 291
Пари и парични еквиваленти в края на годината	6	2 523	612

Отчетът за паричните потоци на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени от стр.5 до стр.41.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 27 февруари 2015г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

Отчет за промените в капитала и специализираните резерви

В хиляди лева

	Основен капитал	Премияен резерв	Общи целеви резерви	Печалби и загуби	Специализирани резерви	Общо капитал и специализирани резерви
Сaldo към 1 януари 2013	6 010	181	471	11 316	5 502	23 480
Всеобхватен доход за годината						
Печалба за периода	-	-	-	4 215	-	4 215
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи	-	-	(1)	-	-	(1)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(1)	4 215	-	4 214
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	1 859	1 859
Сaldo към 31 декември 2013	6 010	181	470	15 531	7 361	29 553
Всеобхватен доход за годината						
Печалба за периода	-	-	-	6 020	-	6 020
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи	-	-	(2)	-	-	(2)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(2)	6 020	-	6 018
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	2 374	2 374
Сaldo към 31 декември 2014	6 010	181	468	21 551	9 735	37 945

Отчетът за промените в собствения капитал и пенсионните резерви следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени от стр.5 до стр.41.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 27 февруари 2015г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
КПМГ България ООД



Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

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

Седалището и адресът на управление на Компанията е: гр. София, 1000, ул. „Княз Александър I Батенберг“ № 6, ет.1. Системата на управление на ПОК „ДСК – Родина“ АД е двустепенна. Органите на управление към 31 декември 2014 г. са: Надзорен съвет (НС) в състав: Виолина Маринова – председател, Чаба Наги и Юрий Генев – членове на НС и Управителен съвет (УС) в състав: Доротея Николова – председател, Николай Марев – член на УС и главен изпълнителен директор и Румяна Борисова – член на УС и изпълнителен директор. През 2014 г. са настъпили промени в състава на Управителния и Надзорния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД както следва:

- Освободен е г-н Николай Борисов Борисов като член и председател на Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД
- Избрана е г-жа Доротея Николаева Николова за член и председател на Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД
- Освободен е г-н Мирослав Станимиров Вичев като член на Надзорния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД
- Избран е Юрий Благоев Генев за член на Надзорния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД

Към 31 декември 2014 г. броят на активния персонал е 96 души (97 души към 31 Декември 2013 г.)

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

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

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник-председателя на КФН.

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

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

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

Финансовият отчет към 31 декември 2014 г. е одобрен и приет от Управителния съвет на Компанията на 27 февруари 2015 г.

2. База за изготвяне

2.1. Приложими стандарти

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

2.2. База за измерване

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

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

2.3. Функционална валута и валута на представяне

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

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.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

2. База за изготвяне, продължение

2.4. Използване на оценки и допускания, продължение

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

2.5. Промени в счетоводните политики

Компанията е приложила следните нови стандарти и промени в стандарти, включително всички произтичащи от тях промени в други стандарти, с дата на първоначално прилагане 1 януари 2014 г.

- Оповестявания на възстановими стойности на не-финансови активи (промени в МСС 36)
- КРМСФО 21 *Налози*
- Промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и пасиви*
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия*, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (2011)*, и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011)*

(i) Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви

Промените не са приложими за Компанията.

(ii) Налози

Дружеството прилага КРМСФО 21 Налози с начална дата 1 януари 2014. Тази промяна в счетоводната политика не доведе до значителни ефекти върху финансовия отчет на Компанията.

(iii) Промени в МСС 32

Промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Промените нямат ефект върху финансовия отчет, тъй като Компанията не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.

(iv) МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011)

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г.

Няма ефект върху финансовия отчет, тъй като Компанията не упражнява контрол над други предприятия и няма инвестиции в съвместни или асоциирани предприятия.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики

3.1. Приходи от дейността

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

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

3.2. Комисии на осигурителните посредници

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

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

3.3. Финансови приходи и разходи

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

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

3.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Компанията по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска Народна Банка).

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

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2014	31 декември 2013
1 евро (фиксиран)	1.95583 лева	1.95583 лева
1 щатски долар	1.60841 лева	1.41902 лева

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.5. Пари и парични еквиваленти

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

3.6. Финансови инструменти

Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

Признаване

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

Финансовите инструменти, държани за търгуване се отчитат по цена на придобиване, която не включва разходите по осъществяване на сделката.

Класификация

Кредити и вземания

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

Активи, държани за търгуване

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

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

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в отчета за за всеобхватния доход през отчетния период.

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.6. Финансови инструменти, продължение

Отписване

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

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

Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

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

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

Принцип за оценка по справедлива стойност

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

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

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

Печалби и загуби от последваща оценка

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

3.7. Обезценка на финансови активи

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

Загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватия доход.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.8. Приходи и разходи

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

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

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

3.9. Нематериални активи

Представяне и оценка

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

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

Последващи разходи

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

Амортизация

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

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

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

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.10. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Представяне и оценка

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

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

Последващи разходи

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

Амортизация

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

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

3.11. Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата се изчислява на база облагаема печалба, като за целта счетоводният финансов резултат се преобразува за определени приходно-разходни позиции в съответствие с българското данъчно законодателство. Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане ставката за корпоративния данък за 2014 и 2013 е 10%.

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

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

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.11. Данъци върху печалбата, продължение

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

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

3.12. Капитал и специализирани резерви

Акционерният капитал на Компанията отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

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

Резерв за гарантиране на минимална доходност

Резервът за гарантиране на минимална доходност се заделя към края на всеки месец като процент от нетните активи на Универсален пенсионен фонд и на Професионален пенсионен фонд. Процентът, определен съгласно изискванията на КСО към 31 декември 2014 г. и към 31 декември 2013 г. е от 1% до 3%. Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Компанията. Заделените резерви се инвестират и отчитат отделно от оборотния портфейл от собствени средства на Компанията според изискванията на КСО.

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.12. Капитал и специализирани резерви, продължение

Пенсионни резерви

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

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

Към 31 декември 2014 г. Компанията има формиранни пенсионни резерви за ДПФ и УПФ.

Към 31 декември 2014 г. размерът на пенсионния резерв за ДПФ възлиза на 5 хил.лв. (5 хил.лв. към 31 декември 2013 г.), а за УПФ – 41 хил.лв. (14 хил.лв. към 31 декември 2013 г.).

Към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г. се изплаща пожизнена пенсия на 1 лице.

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

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

Планове с дефинирани доходи

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

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

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

3.14. Други провизии, условни активи и условни пасиви

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

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

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

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

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

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

3.15. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период, завършващ на 31 декември 2014 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Компанията не планира да прилага тези стандарти по-рано.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Годишни подобрения в МСФО, Цикъл 2010-2012 и 2011-2013. Подобренията въвеждат единадесет промени в девет стандарта и свързани промени в други стандарти и разяснения. Тези промени не се очаква да имат значителни ефекти върху финансовия отчет на Компанията;
- Промени в МСС 19 – Планове с дефинирани доходи: Вноски от служители. Не се очаква тези промени да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма планове с дефинирани доходи, които включват вноски от служители или трети лица.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.15. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени, продължение

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден 24 юли 2014);
- МСФО 14 *Регулаторни разсрочвания на суми* (издаден 30 януари 2014);
- МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* (издаден 28 май 2014);
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: *Инвестиционни предприятия: Прилагане на изключенията от консолидация* (издадени на 18 декември 2014);
- Промени в МСС 1 *Инициатива за оповестяване* (издадени 18 декември 2014);
- Годишни подобрения в МСФО Период 2012-2014 (издадени 25 септември 2014)
- Промени в МСФО 10 и МСС 28: *Продажба или апорт на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие* (издадени 11 септември 2014);
- Промени в МСС 27 – *Метод на собствения капитал в самостоятелни финансови отчети* (издадени 12 август 2014);
- Промени в МСС 16 и МСС 38 – *Пояснение за допустимите методи за амортизация* (издадени 12 май 2014);
- Промени в МСФО 11 – *Отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности* (издадени 6 май 2014).

Бележки към финансовия отчет

4. Политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

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

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

4.1. Кредитен риск

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

Ръководството на Компанията разглежда три основни вида кредитен риск:

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

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

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

4.1. Кредитен риск, продължение

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг BBB</i>	-	6 923
<i>Рейтинг BB+</i>	11 307	-
	<u>11 307</u>	<u>6 923</u>
Акции, права, дялове		
<i>Без рейтинг</i>	1 741	1 629
	<u>1 741</u>	<u>1 629</u>
	<u>13 048</u>	<u>8 552</u>

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни. Активите са представени по справедлива стойност.

31 декември 2014	България	Общо
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване	11 307	11 307
	<u>11 307</u>	<u>11 307</u>
31 декември 2013	България	Общо
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване	6 923	6 923
	<u>6 923</u>	<u>6 923</u>

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

31 декември 2014*В хиляди лева*

	До 1	От 1 до 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
	месеца	месеца	до 1 година	години	години	
България	190	6	-	7 024	4 087	11 307
	<u>190</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>7 024</u>	<u>4 087</u>	<u>11 307</u>

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

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

4.1. Кредитен риск, продължение

31 декември 2013

В хиляди лева

	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	103	13	-	2 439	4 368	6 923
	103	13	-	2 439	4 368	6 923

4.2. Пазарен риск

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

4.2.1. Лихвен риск

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

Ръководството на Компанията измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

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

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

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

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

У – доходност до падеж

Н – брой лихвени плащания на година

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет**4. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение****4.2.1. Лихвен риск, продължение**

Таблиците по-долу представят чувствителността към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Компанията към 31 декември 2014г. и 31 декември 2013г.

31 декември 2014**Инструменти с фиксиран лихвен процент**

<i>В хиляди лева</i>	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	2 523	-	2 523	-	-	-	-
Инвестиции	28 977	-	190	6	17 670	7 024	4 087
Нелихвоносни инвестиции	1 741	-	-	-	-	-	-
Общо	33 241	-	2 713	6	17 670	7 024	4 087

31 декември 2013**Инструменти с фиксиран лихвен процент**

<i>В хиляди лева</i>	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	612	-	612	-	-	-	-
Инвестиции	23 755	-	103	13	16 832	2 439	4 368
Нелихвоносни инвестиции	1 629	-	-	-	-	-	-
Общо	25 996	-	715	13	16 832	2 439	4 368

4.2.2. Валутен риск

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

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

Бележки към финансовия отчет

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

4.2.3. Ценови риск

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

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

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

4.3. Ликвиден риск

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

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

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

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

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Парични средства	2 523	-	-	-	-	-	2 523
Банкови депозити	-	-	17 670	-	-	-	17 670
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	190	6	-	7 024	4 087	-	11 307
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	1 741	1 741
Имоти, машини, съоръжения оборудване и нематериални активи	-	-	-	-	-	696	696
Вземания от пенсионни фондове	1 349	-	-	-	-	-	1 349
Отсрочени данъчни активи	-	-	128	-	-	-	128
Други активи	-	8	43	3 428	-	-	3 479
Общо активи	4 062	14	17 841	10 452	4 087	2 437	38 893
Пасиви							
Пенсионни резерви	-	-	-	-	-	46	46
Други пасиви	29	289	584	-	-	-	902
Общо пасиви	29	289	584	-	-	46	948

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

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

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2013г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Парични средства	612	-	-	-	-	-	612
Банкови депозити	-	-	16 832	-	-	-	16 832
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	103	13	-	2 439	4 368	-	6 923
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	1 629	1 629
Имоти, машини, съоръжения оборудване и нематериални активи	-	-	-	-	-	573	573
Вземания от пенсионни фондове	1 165	-	-	-	-	-	1 165
Отсрочени данъчни активи	-	-	112	-	-	-	112
Други активи	-	2	34	2 594	-	-	2 630
Общо активи	1 880	15	16 978	5 033	4 368	2 202	30 476
Пасиви							
Пенсионни резерви	-	-	-	-	-	19	19
Други пасиви	68	113	723	-	-	-	904
Общо пасиви	68	113	723	-	-	19	923

4.4. Законов риск

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

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

4.5. Политически риск

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

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

Бележки към финансовия отчет

5. Използване на счетоводни преценки и предположения

Оценка на финансовите инструменти

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

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

Бележки към финансовия отчет

5. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

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

31 декември 2014

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

Бележки към финансовия отчет

5. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

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

31 декември 2013

В хил. лева	Балансова стойност			Справедлива стойност				
	Бел. за тър-не	Аър-ни Заеми и вземания	Арути фин-ви пасиви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7	6 923	-	6 923	6 923	-	-	6 923
Акции, права, дялове	7	1 629	-	1 629	1 629	-	-	1 629
		8 552	-	8 552	8 552	-	-	8 552
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност								
Вземания	8,11	-	3 795	3 795	-	3 795	-	3 795
Банкови депозити	7	-	16 832	16 832	-	16 832	-	16 832
Парични средства и парични еквиваленти	6	-	612	612	-	612	-	612
		-	21 239	21 239	-	21 239	-	21 239
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност								
Задължения	-	-	859	859	-	859	-	859
	-	-	859	859	-	859	-	859

Бележки към финансовия отчет

6. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Парични средства в брой	-	1
Парични средства в разплащателни сметки в банки	2 523	611
	2 523	612

7. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Банкови депозити	17 670	16 832
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	11 307	6 923
Акции, права, дялове	1 741	1 629
	30 718	25 384

7.1. Валутна структура на инвестициите

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Инвестиции, деноминирани в български лева		
Депозити	17 670	16 832
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8 473	3 564
Акции, права, дялове	1 741	1 629
	27 884	22 025
Инвестиции, деноминирани в евро		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 834	3 359
	2 834	3 359
	30 718	25 384

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет**7. Инвестиции, продължение****7.2. Инвестиции на специализирани и пенсионни резерви**

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ		
- Банкови депозити	715	562
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	5 256	2 920
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	2 675	3 171
- Български акции деноминирани в български лева	188	-
	8 834	6 653
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ		
- Банкови депозити деноминирани в лева	34	1
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	736	537
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	127	170
- Български акции деноминирани в български лева	4	-
	901	708
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв УПФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	15	2
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	26	12
	41	14
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв на ДПФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	5	5
	5	5
	9 781	7 380

Бележки към финансовия отчет

8. Вземания от пенсионни фондове

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	318	411
Инвестиционна такса	796	577
	1 114	988
Вземания от Професионален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	34	39
Инвестиционна такса	82	62
	116	101
Вземания от Доброволен пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	101	29
Инвестиционна такса	4	27
Встъпителна такса	5	5
Такси за изтегляне на суми	3	2
	113	63
Вземания от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми		
Такси от осигурителни вноски	5	5
Инвестиционна такса	1	8
	6	13
	1 349	1 165

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

9. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Компютърна техника	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване на НА	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2013	231	473	44	-	748
Новопридобити	30	184	3	6	223
Излезли	(20)	(144)	-	-	(164)
Отчетна стойност към 31.12.2013	241	513	47	6	807
Натрупана амортизация към 01.01.2013	135	246	29	-	410
Разходи за амортизация	35	69	5	-	109
Амортизация на излезли активи	(20)	(94)	-	-	(114)
Натрупана амортизация към 31.12.2013	150	221	34	-	405
Балансова стойност към 31 декември 2013	91	292	13	6	402
Отчетна стойност към 01.01.2014	241	513	47	6	807
Новопридобити	37	175	-	-	212
Излезли	-	(130)	-	(6)	(136)
Отчетна стойност към 31.12.2014	278	558	47	-	883
Натрупана амортизация към 01.01.2014	150	221	34	-	405
Разходи за амортизация	38	74	5	-	117
Амортизация на излезли активи	-	(130)	-	-	(130)
Натрупана амортизация към 31.12.2014	188	165	39	-	392
Балансова стойност към 31 декември 2014	90	393	8	-	491

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

10. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Програмни продукти	Патенти лицензии	Разходи за придобиване на НА	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2013	312	151	-	463
Новопридобити	79	-	19	98
Излезли	-	-	(19)	(19)
Отчетна стойност към 31.12.2013	391	151	-	542
Натрупана амортизация на 01.01.2013	205	126	-	331
Разходи за амортизация	40	-	-	40
Амортизация на излезли активи	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2013	245	126	-	371
Балансова стойност към 31 декември 2013	146	25	-	171
Отчетна стойност към 01.01.2014	391	151	-	542
Новопридобити	85	-	-	85
Излезли	-	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2014	476	151	-	627
Натрупана амортизация на 01.01.2014	245	126	-	371
Разходи за амортизация	51	-	-	51
Амортизация на излезли активи	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2014	296	126	-	422
Балансова стойност към 31 декември 2014	180	25	-	205

11. Други активи

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за бъдещи периоди, в т.ч.	3 471	2 628
- Застраховки, абонаменти и други предплатени разходи	43	34
- Комисионни на осигурителни посредници	3 428	2 594
Вземания от клиенти и доставчици	6	-
Други краткосрочни вземания	2	2
	3 479	2 630

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

Бележки към финансовия отчет

12. Капитал

12.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Компанията се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Компанията. Към 31 декември 2014 г. Банка ДСК ЕАД притежава 99.7476% от капитала на ПОК „ДСК – Родина” АД.

	2014	2013
Брой акции напълно платени	6 010 000	6 010 000
- в началото на годината	6 010 000	6 010 000
Брой акции напълно платени към 31 декември	6 010 000	6 010 000

Основните акционери на Компанията са представени както следва:

Име	2014 Брой акции	2014 %	2013 Брой акции	2013 %
Банка ДСК ЕАД	5 994 829	99.7476	5 994 829	99.7476
Други	15 171	0.2524	15 171	0.2524
	6 010 000	100	6 010 000	100

12.2. Резерви

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Резерв от премия на емисии	181	181
Общи резерви	468	470
	649	651

13. Специализирани резерви

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	8 834	6 653
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	901	708
	9 735	7 361

Бележки към финансовия отчет

13. Специализирани резерви, продължение

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

<i>В хиляди лева</i>	Резерв минимална доходност УПФ	Резерв минимална доходност ППФ	Общо специализирани резерви
Салдо към 01.01.2013г.	4 942	560	5 502
Изменение на специализираните резерви	1 711	148	1 859
Салдо към 31.12.2013г.	6 653	708	7 361
Изменение на специализираните резерви	2 181	193	2 374
Салдо към 31.12.2014г.	8 834	901	9 735

14. Разходи за персонала

Разходите за персонала включват:

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за възнаграждения	2 488	2 540
Разходи за социални осигуровки	629	569
	3 117	3 109

15. Задължения към персонала

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Задължения към персонала	435	457
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	72	64
Задължения за социални осигуровки	26	37
	533	558

16. Търговски задължения

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Текущи задължения към доставчици	8	57
	8	57

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет**17. Други задължения**

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Пенсионен резерв УПФ	41	14
Пенсионен резерв ДПФ	5	5
Провизии по задължения за обезщетения по КТ	25	17
Провизии по условни задължения	53	58
Други задължения	151	150
	275	244

Към 31 декември 2014 г. УПФ не изплаща пожизнени пенсии, а формираният пенсионен резерв УПФ е от постъпили средства на основание чл.170, ал.3 на КСО. Към 31 декември 2014 г. ДПФ изплаща пожизнена пенсия на едно лице. Настоящата стойност на бъдещите плащания по тази пенсия, на базата на актюерски изчисления е 4 хил. лв. В пенсионния резерв ДПФ не са постъпили допълнително средства на основание чл.245, ал.3 и ал.5 на КСО.

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

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

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	17	12
Платени суми	-	-
Разходи за настоящи услуги	5	3
Разходи за лихви	1	1
Актюерски (печалби)/загуби от промени в демографски и финансови предположения	2	1
Настояща стойност на задължението към 31 декември	25	17

Бележки към финансовия отчет

17. Други задължения, продължение

Акционерски предположения

	2014	2013
Дисконтов % към 31 декември	3.8%	4.0%
Нива на бъдещи заплати	3% -2014, 2015 г. и след това	3% -2013, 2014 г. и след това
Текучество на годишна база според възрастовите групи	28% за възраст 18-30 г.; 15% за 31-40 г.; 8% за 41-50 г. и 1% за 51-60 г.	28% за възраст 18-30 г.; 15% за 31-40 г.; 8% за 41-50 г. и 1% за 51-60 г.

18. Оперативни разходи и разходи за банка попечител

В хиляди лева

	2014	2013
Разходи за материали, свързани с превозни средства	90	123
Разходи за комунални услуги, ремонти и материали, свързани с поддръжка на офис	19	19
Разходи за материали, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	4	5
Разходи за печатни издания, канцеларски и други материали	26	30
Пощенски и телекомуникационни разходи	236	209
Поддръжка и ремонт на транспортни средства	8	11
Разходи за външни услуги, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	168	163
Разходи за наеми, включително паркинги и гаражи	130	129
Разходи за маркетинг, реклама и рекламни материали	84	79
Разходи за външни експерти в това число:	139	113
- <i>Независим финансов одит</i>	35	37
- <i>Други услуги несвързани с одита</i>	104	76
Такси, платени на надзорни органи и камарни и други такси и застраховки	98	92
Разходи за банка попечител	479	420
Разходи за квалификация на персонала	65	69
Разходи за печатни услуги	112	127
Разходи за командировки	87	99
Разходи за местни данъци и други данъци	41	28
Разходи за други външни услуги и други разходи	57	24
	1 843	1 740

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за провизии	27	39
	27	39

20. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за УПФ	2 427	1 642
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ППФ	150	105
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ДПФ	137	96
	2 714	1 843

21. Увеличение на специализираните резерви

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	2 181	1 711
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	193	148
	2 374	1 859

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

22. Приходи от управление на пенсионни фондове

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

22.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Такса от осигурителни вноски	5 609	4 751
Инвестиционна такса	7 791	5 673
Такси прехвърляне от УПФ „ДСК Родина” в друг УПФ, получени директно от осигурени лица	367	359
	13 767	10 783

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Такса от осигурителни вноски	525	435
Инвестиционна такса	811	623
Такси прехвърляне от ППФ „ДСК Родина” в друг ППФ, получени директно от осигурени лица	26	26
	1 362	1 084

22.3. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Такса от осигурителни вноски	412	230
Инвестиционна такса	155	149
Встъпителна такса	77	73
Такси прехвърляне от ДПФ „ДСК Родина” в друг ДПФ, получени директно от осигурени лица	3	4
Други такси	27	23
	674	479

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Такса от осигурителни вноски	57	59
Инвестиционна такса	60	46
Встъпителна такса	3	5
	120	110

23. Приходи от лихви

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Приходи от лихви, свързани с:		
- финансови инструменти, държани за търгуване	30	11
- финансови инструменти, в които са инвестирани специализирани резерви	328	247
- банкови депозити	390	496
- разплащателни сметки	-	3
	748	757

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и приходи от операции с финансови активи	725	523
Приходи от дивиденди	7	5
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и разходи по операции с финансови активи	(501)	(354)
Разходи по валутни операции	(2)	(1)
Други	(4)	(4)
	225	169

25. Други нетни приходи от продажба на ДМА

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Приходи от продажба на ДМА	13	56
Балансова стойност на отписани ДМА	-	(51)
	13	5

26. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	2014	Признати в печалби и загуби	2013
Отсрочен данъчен актив върху начислени неизползвани компенсируеми отпуски на персонала и осигуровки върху тях	8	1	7
Отсрочен данъчен актив върху начислени, но неизплатени възнаграждения на персонала и осигуровки върху тях	45	(4)	49
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по задължения за обезщетения по Кодекса на труда	3	2	1
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по съдебни дела	5	(1)	6
Отсрочен данъчен актив върху начислени други задължения и провизии	67	18	49
	128	16	112

Към 31 декември 2014 Компанията признава отсрочен данъчен актив в размер на 128 хил.лв. върху неизползваните компенсируеми отпуски на персонала, върху начислените, но неизплатени възнаграждения и върху други задължения и провизии, тъй като са налице очаквания за съществуване на печалби в бъдещи периоди, които да са достатъчни за реализирането на актива.

Бележки към финансовия отчет

26. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци, продължение

Данъчната ставка в размер на 10 % за 2014 и на 10% за 2013. Очакваните и действително признатите данъчните разходи в отчета за всеобхватния доход са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Данък върху печалбата за текущата година	687	507
Ефект от отсрочени данъци	(16)	(40)
Разходи за данъци	(671)	(467)
Печалба преди данъчно облагане	9 065	6 541
Увеличение на специализирани резерви	(2 374)	(1 859)
Печалба след увеличение на специализирани резерви	6 691	4 682
	10%	10%
	669	468
Данъчен ефект от постоянни разлики	18	39
Текущи данъци	687	507
Приходи от отсрочени данъци	(16)	(40)
Разходи за данъци	671	467
Ефективен процент	10.03%	9.97%

27. Оповестяване на свързани лица

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

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

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Приходи от лихви по депозити	205	432
Приходи от лихви по разплащателни сметки	-	1
	205	433

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет**27. Оповестяване на свързани лица, продължение****27.1. Отношения между ПОК „ДСК – Родина” АД и „Банка ДСК” ЕАД, продължение**

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за наем	106	106
Разходи за други външни услуги	10	9
Разходи за банкови такси	2	1
	118	116

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Предоставени депозити	5 500	13 650
Вземания по начислени лихви	41	264
Салда по разплащателни сметки	2 519	591
	8 060	14 505

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Разходи за маркетинг и реклама	46	-
Разходи за квалификация на персонала	18	24
Разходи за командировки	9	12
	73	36

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

27. Оповестяване на свързани лица, продължение

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

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

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

	2014	2013
	Брой дялове	Брой дялове
ДСК Стандарт	-	97 702
ДСК Баланс	166 871	748 344
ДСК Растеж	1 472 480	414 565
ДСК Имоти	69 339	69 339

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

В хиляди лева	2014	2013
ДСК Стандарт	-	148
ДСК Баланс	211	880
ДСК Растеж	1 226	314
ДСК Имоти	61	60
	1 498	1 402

28. Други оповестявания

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

В хиляди лева

Вид предприятие	Цел на предприятието и начини на финансиране	Участие на Компанията в Общо управлявани активи структурираното предприятие
УПФ „ДСК Родина“, ППФ „ДСК Родина“, ДПФ „ДСК Родина“, ДПФПС „ДСК Родина“	Управление на партидите на осигурените лица Пенсионните фондове се финансират чрез получаване на вноски за осигурените лица от НОИ, работодателски или лични вноски в зависимост от типа фонда	Приходи от такси в размер на 15 923 хил. лева за 2014 г. и 12 456 хил. лева за 2013 г. 1 034 497 хил. лв за 2014 г. 786 383 хил.лв. за 2013 г.

Максималната изложеност на загуба на Компанията към 31 декември 2014 г. по отношение на неконсолидираните структурирани предприятия, е балансовата стойност на неиздължените вземания по такси в размер на 1 349 хил. лева (2013: 1 165 хил. лева)

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2014

Бележки към финансовия отчет

29. Други оповестявания

Към 31 декември 2014 и 31 декември 2013 УПФ „ДСК – Родина” и ППФ „ДСК – Родина” не са получили от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2014 и 2013 суми по осигурителните партии на осигурените лица. Поради това, ръководството на Компанията е възприело политика на отчитане на средствата по индивидуалните партии на база на действително получените плащания. Доколкото не могат да бъдат надеждно определени, свързаните с тези суми такси и комисионни, дължими на Компанията, също не са признати във финансовия отчет към 31 декември 2014. Неполучените към 31 декември 2013 суми, но получени през 2014 и съответните такси и комисионни по тях са признати през 2014.

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

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

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

ДОКЛАД

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ
„ДСК-РОДИНА” АД
ЗА 2014 ГОДИНА**

ОСНОВНА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Пенсионноосигурителна компания „ДСК – Родина” АД е регистрирана като акционерно дружество под името „Кооперативен пенсионен фонд” с решение на Софийски градски съд по ф.д. № 13466 от 21.10.1997 г. с основни акционери Централен кооперативен съюз и свързани с него организации. От м. Март 1999 г. като нови акционери участват „Банка ДСК” ЕАД и Българо – Американски Инвестиционен фонд. Към момента акционери на ПОК „ДСК – Родина” АД са „Банка ДСК” ЕАД, притежаваща 99.75 % от капитала на Компанията и други юридически лица – 0,25%.

ПОК „ДСК-Родина” АД има двустепенна система на управление. Управленските органи са: Надзорен съвет и Управителен съвет. Към края на отчетния период съставите на двата са както следва:

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

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

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

През отчетната 2014 г. на членовете на Надзорен и Управителен съвет са начислени възнаграждения в качеството им на такива в размер на 24 хил. лв. Няма придобити, притежавани и прехвърлени от тях през годината акции и облигации на дружеството. Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване /КСО/, пенсионноосигурителното дружество може да издава само поименни безналични акции с право на един глас и не може да издава облигации. През отчетната година Компанията няма сключвани договори по чл. 240 “б” от Търговския закон.

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

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

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

ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

А. Разходи

За 2014 г. разходите за дейността на ПОК”ДСК – Родина” АД възлизат на **10 750 хил. лв.**, което представлява нарастване с 18.16% спрямо 2013 г. (разходите за 2013 г. са в размер на 9098 хил. лв.). Разходите на компанията са структурирани както следва:

- **Разходи за обичайната дейност** – представляват разходи, свързани с обичайното функциониране на Компанията и възлизат на 7 869 хил. лв., което представлява нарастване с 14.38% спрямо тези разходи от предходната година (за 2013 г. разходите за обичайна дейност са били 6 880 хил. лв.). Разпределението по пера е както следва:

- Оперативни разходи и разходи за банка – попечител в размер на 1 843 хил. лв. В сравнение 2013 г. /1 740 хил. лв./ оперативните разходи и разходите за банка попечител се увеличили с 5.92%. Оперативните разходи включват: гориво, разходи за маркетинг и реклама, разходи за квалификация на персонала, печатни услуги, разходи за наеми, пощенски и куриерски услуги, услуги, свързани с експлоатация на офис техника и софтуер и други.
 - Разходи за комисионни на осигурителни посредници в размер на 2 714 хил. лв. В сравнение с 2013 г. /1 843 хил. лв./ разходите за осигурителни посредници са се увеличили с 47.26%. И през 2014 г. най – голям е размерът на разходите за комисионни на осигурителни посредници за УПФ – 2 427 хил. лв. За ППФ и ДПФ размерите са съответно 150 хил. лв. и 137 хил. лв. Във връзка с принципа за текущо начисляване на приходи и разходи, считано от 01 Юли 2011г. ръководството на Компанията прие нова счетоводна политика, относно начисляването на разходите за комисионни възнаграждения на осигурителни посредници, с които има сключени договори. Съгласно новата политика тези разходи се разсрочват за период от 24 месеца и текущо се амортизират, едновременно с получените приходи от новопривлечените осигурени лица. В случай, когато привлечените осигурени лица прекратят участието си във фондовете, управлявани от ПОК „ДСК – Родина” АД преди изтичане на 24 месечния период, оставащата част за признаване в следващи отчетни периоди от разходите за комисионни възнаграждения по тяхното привличане се признава като текущ разход към момента на прекратяване на участието. За приложение на новата политика Компанията е инвестирала в разработката на нова функционалност на основната информационна система, обслужваща дейността ѝ.
 - Разходи за амортизации в размер на 168 хил. лв. В сравнение с 2013 г. /149 хил. лв./ разходите за амортизации са се увеличили с 12.75%;
 - Разходи за персонала с включени разходи за социални осигуровки в размер на 3 117 хил. лв. В сравнение с 2013 г. /3 109 хил. лв./ разходите за персонала са се увеличили с 0.26 %. Разходите за персонала обединяват: разходи за възнаграждения през 2014г. в размер на 2 488 хил. лв. и разходи за задължителни социални осигуровки в размер на 629 хил. лв. за същия период;
 - Разходи за провизии в размер на 27 хил. лв.. /2013г. - 39 хил. лв./
- **Разходи за управление на портфейл от ценни книжа с източник собствени средства на Компанията** - представляват разходи за обезценка на финансови активи, разходи по операции с ценни книжа и операции с чуждестранна валута и други финансови разходи. През 2014 г. те възлизат на 270 хил. лв. и са се увеличили спрямо 2013 г. /89 хил. лв./. Основна причина за това е волатилността на финансовите пазари, която води до увеличаване на разходите за преоценка на финансови активи.
 - **Разходи за инвестиране на специализираните резерви на ПОК “ДСК - Родина” АД** – представляват разходи за обезценка на финансови активи, в които са инвестирани специализираните резерви и са в размер на 237 хил. лв., които през 2014 г. са намалили спрямо 2013 г. (270 хил. лева за 2013 г.)
 - **Увеличение на заделените специализирани резерви** - ПОК „ДСК – Родина” АД, осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, гарантира изпълнението на задълженията към осигурените лица като формира пенсионни резерви и резерви за гарантиране на минимална доходност, регламентирана от изискванията на КСО. Увеличението на специализираните резерви на Компанията възлиза на 2 374 хил. лв. спрямо 2013 г. /1 859 хил. лв./ те са се увеличили с 27.70%. Тези разходи са пряко свързани с увеличението на стойността на нетните активи на двата задължителни фонда. Резервите за гарантиране на минимална доходност се заделят към края на всеки месец като процент от нетните активи на УПФ и ППФ. През 2014 г. разходите за заделени резерви

ПОК „ДСК-Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 ГОДИНА

за гарантиране на минимална доходност за УПФ възлизат на 2 181 хил. лв., а за ППФ – 193 хил. лв.

Б. Приходи

За 2014 г. общият размер на приходите от дейността на ПОК”ДСК – Родина” АД възлиза на 17 441 хил. лв. и се е увеличил с 26.56% спрямо 2013 г. /13 780 хил. лв./. Ръстът на приходите е в резултат на увеличение на обема на приходите от такси, събирани от фондовете и най-вече от такса управление, която се начислява върху постъпленията от НАП. По-добрите резултати от прехвърлянето през 2014 г. се отразяват и върху подобряване качествения профил на клиентската база в задължителните фондове, което води до нарастване спрямо предходната 2013 г. на размера на средните вноски, на нарастване на броя осигурени лица, за които постъпват вноски и на броя вноски за едно лице. Тези фактори водят до нарастване на постъпленията от вноски от НАП спрямо 2013 г., което се отразява и върху нарастването на приходите от такса управление. Приходите на Компанията са структурирани както следва:

- **Приходи от такси и удръжки от управляваните пенсионни фондове** - те са с най – голям относителен дял от общите приходи на Компанията и възлизат на 15 923 хил. лв. Спрямо 2013 г. /12 456 хил. лв./ са нараснали с 27.83 %. Най – голям е размерът на приходите от такси от УПФ – 13 767 хил. лв. Приходите от ППФ, ДПФ и ДПФПС са съответно в размер на 1 362 хил. лв., 673 хил. лв. и 120 хил. лв.

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



- **Приходи от управление на портфейл от ценни книжа с източник собствени средства на Компанията** - възлизат на 813 хил. лв. /4.66% от общия размер на приходите/ и са се намалили с 2.28% в сравнение с 2013 г. /832 хил. лв./. Най-голям е делът на приходите от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа в портфейла от собствени средства на Компанията в размер на 420 хил. лв., които спрямо 2013 г. /511 хил. лв./ са се намалили с 17.81%. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи възлизат на 386 хил. лв. и са се увеличили с 22.15% спрямо 2013 г. /316 хил. лв./. Приходи от дивиденди са в размер на 7 хил. лв., за сравнение през 2013 г. /5 хил. лв./

- **Приходи от инвестиране на специализирани резерви на „ПОК „ДСК – Родина“ АД** - възлизат на 667 хил. лв. и са с 47.24% повече в сравнение с 2013 г. /453 хил. лв./. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи, в които са инвестирани средствата на заделените специализирани резерви са в размер на 339 хил. лв. и са се увеличили с 63.77% спрямо 2013 г. /207 хил. лв./. Приходите от лихви от лихвоносни ценни книжа, в които са инвестирани специализираните резерви възлизат на 328 хил. лв. и са се увеличили с 33.33% спрямо 2013 г. /246 хил. лв./

Други приходи - възлизат нетно на 38 хил. лв. през 2014 г. и са отчетени в следствие на приходи от спечелени дела в размер на 25 хил. лв. и сделка за продажба на активи на стойност 13 хил. лв. без ДДС.

В. Финансов резултат

През 2014 г. ПОК „ДСК – Родина“ АД е реализирала положителен финансов резултат след данъчно облагане в размер на **6 020 хил. лв.** За сравнение посочваме, че спрямо 2013 г. /4 215 хил. лв./ нарастването е в размер на 1 805 хил. лв., т.е. ръст от 42.82%.

Г. Активи

Балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **38 893 хил. лв.** Спрямо 2013 г. балансовите активи на Компанията са нараснали с 8 417 хил. лв., което представлява ръст от 27.62%.

Балансовите активи са структурирани както следва:

- **Нетекущи материални активи** – възлизат на 491 хил. лв. и заемат 1.26 % от всички активи. Те се състоят от:
 - Компютърна техника в размер на 90 хил. лв.;
 - Транспортни средства в размер на 393 хил. лв.;
 - Други нетекущи материални активи и разходи за придобиване на материални активи в размер на 8 хил.лв.;
- **Нетекущи нематериални активи** – възлизат на 205 хил. лв. и заемат дял от 0.53% от всички активи на Компанията. Спрямо 2013 г. /171 хил. лв./ балансовата стойност на нетекущите нематериални активи се е увеличила с 19.88%. Те се състоят от:
 - Лицензи в размер на 25 хил. лв.;
 - Програмни продукти в размер на 180 хил. лв., които представляват 0.46% от общата стойност на активите тези активи са се увеличили спрямо 2013г. с 23.29%;

Към групата на нетекущите активи на Компанията към 31 декември 2014 г. спадат и начислените активи по отсрочени данъци в размер на 128 хил. лв., които са увеличили спрямо 2013г. /112 хил. лв./ с 14.29 %. Така общата стойност на нетекущите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД за 2014 г. възлиза на 824 хил. лв. /2.11% от общата стойност на балансовите активи/ и бележи увеличение с 20.29% спрямо стойността на нетекущите активи към 31 декември 2013г. /685 хил. лв./.

- **Текущи вземания** в размер на 1357 хил. лв. /3.49% от общата стойност на балансовите активи/, които представляват:
 - Вземания от пенсионни фондове в размер на 1 349 хил. лв. Вземанията на Компанията от управляваните пенсионните фондове се уреждат ежемесечно и представляват разчети за различните видове такси, които Фондовете начисляват в полза на Компанията съгласно съответните правилници за дейността на всеки фонд. Спрямо 2013 г. /1 165 хил. лв./ вземанията от фондовете са се увеличили с 15.79%. Вземанията от фондовете са разпределени както следва: УПФ – 1114 хил. лв., ППФ – 116 хил. лв., ДПФ – 113 хил. лв. и ДПФПС – 6 хил. лв.,
 - Вземания от клиенти и доставчици в размер на 6 хил. лв.
 - Други текущи вземания в размер на 2 хил. лв.
- **Разходи за бъдещи периоди** в размер на 3 471 хил. лв. Основната част от това перо се формира от разсрочени разходи за комисионни на осигурителни посредници съгласно описаната по – горе счетоводна политика приета през 2011 г. Освен това в тази група разходи влизат и платени разходи за застраховки и абонаменти през 2013 г., които се отнасят за 2014 г.
- **Финансови активи, държани за търгуване** в размер на 13 797 хил. лв. Те заемат висок дял от балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД към 31 декември 2014 г. – 35.47%. Спрямо 2013 г. /9 115 хил. лв./ бележат увеличение с 51.37%. В годишния финансов отчет на Компанията за 2014 г. подробно е разгледана структурата на портфейла от ценни книжа;

- **Депозити и парични средства** – към 31 декември 2014 г. Компанията има предоставени 17 670 хил. лв. депозити, заедно с вземанията по начислени лихви за тях. Паричните средства на ПОК „ДСК – Родина“ АД в брой и по банкови сметки са в размер на 2 523 хил. лв. За сравнение към 31 декември 2013 г. Компанията има предоставени депозити в банки, заедно с вземанията за начислени лихви за тях в размер на 16 832 хил. лв. и разполага с 612 хил. лв. парични средства в брой и по банкови сметки.

5. Пасиви

Балансовите пасиви на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **38 893 хил. лв.** и са структурирани както следва:

- **Собствен капитал и заделени специализирани резерви** в размер 37 945 хил. лв. към 31 декември 2014 г. спрямо 2013 г. /29 553 хил. лв./ собственият капитал и специализираните резерви на Компанията са се увеличили с 28.40 % в резултат на реализирания положителен финансов резултат за 2014 г. и увеличението на размера на заделените специализирани резерви. Те са структурирани както следва:
 - **Основен капитал** в размер на 6 010 хил. лв., Спрямо 2013 г. няма промени по отношение на размера и структурата на основния капитал на Компанията.
 - **Заделени специализирани резерви** в размер на 9 735 хил. лв. към 31 декември 2014 г. Спрямо 2013 г. /7 361 хил. лв./ стойността на специализираните резерви се е увеличила с 32.25%. Структурата на специализираните резерви е както следва:

Резерв за гарантиране на минимална доходност в УПФ в размер на 8 834 хил. лв. Спрямо 2013 г. /6 653 хил. лв./ стойността на резерва е нараснала с 32.78%, поради увеличението на нетната стойност на активите на УПФ „ДСК – Родина“;

Резерв за гарантиране на минимална доходност в ППФ в размер на 901 хил. лв. Спрямо 2013 г. /708 хил. лв./ стойността на резерва се е увеличила с 27.26%, поради увеличението на нетната стойност на активите на ППФ „ДСК – Родина“;

- **Други резерви** в размер на 649 хил. лв. спрямо 2013 г. /651 хил. лв./ Резервите се състоят от: резерв от премия на емисии на акции в размер на 181 хил. лв. и целеви резерви съгласно Търговския закон в размер на 468 хил. лв.
 - **Финансов резултат** в размер на 21 551 хил. лв. и се състои от: неразпределени печалби от минали периоди в размер на 15 531 хил. лв. и текуща печалба за 2014 г. след данъчно облагане в размер на 6 020 хил. лв.
- **Други пасиви** в размер на 948 хил. лв. Те представляват текущи задължения към персонала и осигурителни институции в размер на 533 хил. лв., търговски задължения в размер на 8 хил. лв., данъчни задължения в размер на 132 хил. лв., провизии в размер на 78 хил. лв., пенсионни резерви в размер на 46 хил. лв. /41 хил.лв. за УПФ и 5 хил.лв. за ДПФ/ и други задължения в размер на 151 хил. лв. Спрямо 2013 г. /923 хил. лв./ стойността на текущите пасиви се е увеличила с 2.71%.

НЕТНИ АКТИВИ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

Към 31 декември 2014 г. нетните активи на управляваните от ПОК „ДСК-Родина“ АД пенсионни фондове възлизат на стойност 1 034 497 хил. лв., което представлява нарастване със 248 114 хил. лв. спрямо края на предходната година. По този показател ПОК „ДСК-Родина“ АД отбелязва 31.55% ръст през 2014 г., който е по-висок от реализирания ръст на общия пазар по активи на пенсионни фондове (19.91% според публикуваната неокончателна информация на уеб страницата на КФН). Ръстът на активите на управляваните от ПОК „ДСК-Родина“ АД пенсионни фондове (248 114 хил. лв.) е по-голям от този през 2013 г. спрямо предходната 2012 година (192 113 хил. лв.). Причина за по-големия ръст през 2014 г. е в увеличението на ръста от постъпления от осигурителни вноски, получавани в задължителните фондове от НАП през 2014г., както и постигнатите нетни резултати от прехвърлянето между фондовете през годината и реализираната положителна доходност от управлението на активите на фондовете. Нарастването на нетните активи на фондовете, управлявани

ПОК „ДСК-Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 ГОДИНА

от ПОК „ДСК-Родина” АД представлява 18.31% от общото нарастване на пазара през 2014 г., което е 1 355 413 хиляди лева.

Изменението на нетните активи по фондове през 2014 г. и сравнението на резултатите с предходната 2013 г. е посочено в следващата таблица.

/в хиляди лева/

Пенсионен фонд	2014			2013		
	Декември/14	Нарастване спрямо 2013	Ръст % спрямо 2013	Декември/13	Нарастване спрямо 2012	Ръст % спрямо 2012
УПФ	883 368	218 078	32.78%	665 290	171 112	34.63%
ППФ	90 138	19 301	27.25%	70 837	14 791	26.39%
ДФФ	52 149	9 053	21.01%	43 096	4 484	11.61%
ДФФС	8 842	1 682	23.49%	7 160	1 726	31.76%
Общо	1 034 497	248 114	31.55%	786 383	192 113	32.33%

Общият пазарен дял по активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина” АД нараства от 11.55% в края на 2013 г. на 12.67% в края на 2014 г., което е нарастване с 112 базови точки за една година. Компанията заема 3-то място към 31 декември 2014 г. по пазарен дял на управлявани активи измежду деветте пенсионноосигурителни компании.

През 2014 г. ПОК „ДСК-Родина” АД е реализирала положителен баланс от прехвърляне на средства на осигурени лица от един фонд към друг и в управляваните фондове, както следва:

/в хиляди лева/

Пенсионен фонд	2014			2013		
	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето
УПФ	99 783	33 651	66 132	78 418	27 801	50 617
ППФ	12 745	5 314	7 431	9 442	5 389	4 053
ДФФ	288	193	95	120	176	-56
Общо	112 816	39 158	73 658	87 980	33 366	54 614

Нетният размер на привлечени активи от прехвърляне през 2014 г. се е увеличил спрямо този през 2013 г. с 34.87%. Сред основните причини за нарастването в прехвърлените нетни активи са: разширяване на мрежата на продажбите, повишаване на ефективността на банковия канал на Компанията, привличане на клиенти с по-високи натрупани суми в индивидуалните им партии и други.

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА

Към 31 декември 2014 г. в пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина” АД членуват 526 955 осигурени лица. От началото на годината осигурените лица са увеличили нетно с 36 866 или това представлява ръст от 7.52%. За сравнение през 2013 г. нарастването е било 28 625 или ръст от 6.20% спрямо 2012 г. Освен това регистрирания нетен ръст на осигурени лица е по-висок от този на пазара, който през 2014 г. е 2.45%

Общият пазар на новоосигурени лица през 2014 г. бележи ръст. Увеличението на новоосигурените лица през 2014 г. спрямо 2013 г. се отразява както при фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина” АД, така и при останалите компании. Увеличението на общия пазар на новоосигурени през 2014 г. спрямо 2013 г. е 7.29%. Компанията получава 15 982 лица, което представлява 12.19% пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според публикуваната информация на уеб страницата на КФН).

ПОК „ДСК-Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 ГОДИНА

В следващата таблица е посочено изменението на броя на осигурените лица с вноски по фондове през 2014 г. и през предходната 2013 г.

Пенсионен фонд	2014			2013		
	Декември/2014	Нарастване 2014/2013	Ръст % 2014/2013	Декември/2013	Нарастване 2013/2012	Ръст % 2013/2012
УПФ	422 127	29 353	7.47%	392 774	22 162	5.98%
ППФ	30 227	2 713	9.86%	27 514	1 727	6.70%
ДФФ	68 199	4 620	7.27%	63 579	4 333	7.31%
ДФФПС	6 402	180	2.89%	6 222	403	6.93%
Общо	526 955	36 866	7.52%	490 089	28 625	6.20%

Общият пазарен дял по лица на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «ДСК-Родина» АД нараства от **11.70%** в края на **2013 г.** на **12.28%** в края на **2014 г.**, което е нарастване с **58 базови точки** за една година, което представлява най-голямо нарастване на пазарния дял за миналата година спрямо останалите пенсионноосигурителни компании.

Според публикуваната неокончателна информация на уеб страницата на КФН на българския пенсионен пазар Компанията заема 3-то място по пазарен дял по лица измежду деветте пенсионноосигурителни компании опериращи на пазара. Нетното нарастване на лица през 2014 г. от 36 866 лица представлява 35.89% от нетното нарастването на целия пазар (102 733 лица).

През 2014 г. ПОК „ДСК-Родина” АД е реализирала положителен баланс от прехвърляне на осигурени лица от един фонд към друг и в управляваните фондове, както следва:

Пенсионен фонд	2014			2013		
	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето
УПФ	41 986	18 335	23 651	34 448	17 920	16 528
ППФ	2 963	1289	1 674	2 210	1 300	910
ДФФ	109	103	6	62	157	-95
Общо	45 058	19 727	25 331	36 720	19 377	17 343

Нетният брой на привлечени лица от прехвърляне през 2014 г. е нараснал с повече от 46.06% спрямо този през 2013 г. Основна причина за нарастването на нетния брой осигурени лица е в повишаване производителността на продажбената мрежа и в разширяване на точките на продажбите.

РЕАЛИЗИРАНА ДОХОДНОСТ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на управляваните пенсионни фондове, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (28 декември 2012 г. – 30 декември 2014 г.) на база обобщена информация от КФН.

Пенсионноосигурителна компания	УПФ	ППФ	ДФФ	ДФФПС
ПОК „Доверие”	5.42%	5.62%	5.94%	

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2014 ГОДИНА

ПОК „Съгласие“	5.48%	6.20%	5.07%	
ПОК „ДСК-Родина“	5.87%	5.77%	7.76%	6.92%
ПОК „Алианс България“	5.25%	5.73%	6.75%	
ПОК „Ай Енд Джи“	5.92%	6.58%	7.43%	
ПОК „ЦКБ Сила“	5.31%	4.88%	5.79%	
ПОК „Бъдеще“	3.74%	3.22%	3.44%	
ПОК "Топлина"	3.56%	3.51%	4.34%	
ПОК „Пенсионно-осигурителен институт“	5.49%	6.41%	10.98%	
Немодифицирана претеглена доходност	5.44%	5.62%	6.51%	

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

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

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

Политиката на Ръководството по отношение измерването на видовете рискове е представена по – подробно в годишния финансов отчет на Компанията.

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

Дата: 23.02.2015 г.

Главен изпълнителен директор:

