



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЈНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2016**

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство:

Надзорен съвет:

Виолина Маринова Спасова – председател

Чаба Наги – член

Юрий Благоев Генов - член

Управителен съвет:

Доротея Николаева Николова – председател

Николай Иванов Марев – член и главен изпълнителен директор

Румяна Боянова Сотирова – член и изпълнителен директор

Михаил Петров Сотиров – член и изпълнителен директор

Адрес за кореспонденция:

гр. София, пощенски код: 1000

ул. „ Княз Александър I Батенберг” № 6, 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 Глобал Маркетс Лимитед”

„Сосиете Женерал Експресбанк” АД

“Ситибанк Европа” АД клон България КЧТ

“Елана Трейдинг” АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2016

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ „ДСК-РОДИНА” АД

ЗА 2016 ГОДИНА

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2016 ГОДИНА

ОСНОВНА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Пенсионноосигурителна компания „ДСК – Родина“ АД е регистрирана като акционерно дружество под името „Кооперативен пенсионен фонд“ с решение на Софийски градски съд по ф.д. № 13466 от 21.10.1997г. с основни акционери Централен кооперативен съюз и свързани с него организации. От м. Март 1999г. като нови акционери участват „Банка ДСК“ ЕАД и Българо – Американски Инвестиционен фонд. Към момента акционери на ПОК „ДСК – Родина“ АД са „Банка ДСК“ ЕАД, притежаваща 99.75 % от капитала на Компанията и други юридически лица – 0.25%. ПОК „ДСК-Родина“ АД има двустепенна система на управление. Управленските органи са: Надзорен съвет и Управителен съвет. Към края на отчетния период съставите на двата са както следва:

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

Участие на членове на НС и УС в акционерния капитал

Членовете на НС и УС нямат участие в акционерния капитал и не притежават права за придобиване на акции и облигации на дружеството. Възнагражденията, получени общо през годината са съгласно договорите за управление. Членовете на УС и НС нямат допълнително сключени с дружеството договори извън тези за управление. Информация за участието на членовете на Управителния съвет в други дружества или тяхното управление е събрана и е представена на Надзорния съвет.

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

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

През отчетната 2016г. на членовете на Надзорен и Управителен съвет са начислени възнаграждения в качеството им на такива в размер на 35 хил. лв. Няма придобити, притежавани и прекъснати 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 № 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 2016г. разходите за дейността на ПОК”ДСК – Родина” АД възлизат на 13 825 хил. лв., което представлява нарастване с 15.55% спрямо 2015 г. (разходите за 2015 г. са в размер на 11 964 хил. лв.). Разходите на компанията са структурирани както следва:

- **Разходи за обикновена дейност** – представляват разходи, свързани с обичайното функциониране на Компанията и възлизат на 9 991 хил. лв., което представлява нарастване с 10.84% спрямо тези разходи от предходната година (за 2015 г. разходите за обикновена дейност са били 9 014 хил. лв.). Разпределението по пера е както следва:
 - **Оперативни разходи и разходи за банка – попечител** в размер на 2 052 хил. лв. В сравнение 2015 г. /1 884 хил. лв./ оперативните разходи и разходите за банка попечител са се увеличили с 8.92 %. 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 3 844 хил. лв. В сравнение с 2015 г. /3 550 хил. лв./ разходите за осигурителни посредници са се увеличили с 8.28 %. И през 2016 г. най – голям е размерът на разходите за комисионни на осигурителни посредници за УПФ – 3 306 хил. лв. За ППФ и ДПФ размерите са съответно 193 хил. лв. и 345 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 181 хил. лв. в сравнение с 2015 г. /181 хил. лв./ разходите за амортизации не са се променили;
 - **Разходи за персонала с включени разходи за социални осигуровки** в размер на 3 885 хил. лв. В сравнение с 2015 г. /3 385 хил. лв./ разходите за персонала са се увеличили с 14.77%. Разходите за персонала обединяват: разходи за възнаграждения през 2016г. в размер на 3 084 хил. лв. и разходи за задължителни социални осигуровки в размер на 801 хил. лв. за същия период;
 - **Разходи за провизии** в размер на 29 хил. лв. /2015г. - 14 хил. лв./.
- **Разходи за управление на портфейл от ценни книжа с изключение собствени средства на Компанията** - представляват разходи за преоценка на финансови активи, разходи по операции с ценни книжа и операции с чуждестранна валута и други финансови разходи. През 2016 г. те възлизат на 669 хил. лв. и са се увеличили спрямо 2015 г. / 473 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 специализирани резерви на ПОК ”ДСК- Родина” АД** – представляват разходи за преоценка на финансови активи, в които са инвестирани специализираните резерви и са в

ПОК „ДСК-Родина“ АД ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2016 ГОДИНА

размер на 426 хил. лв., които през 2016 г. са се намалили спрямо 2015 г. (525 хил. лева за 2015 г.)

- **Увеличение на задължените 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 2 739 хил. лв. спрямо 2015 г. /1 952 хил. лв./ те са се увеличили с 40.32 %. Тези разходи са пряко свързани с промяната 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 2016 г. разходите за заделени резерви за гарантиране на минимална доходност за УПФ възлизат на 2 525 хил. лв., а за ППФ – 214 хил. лв.

Б. Приходи

За 2016 г. общият размер на приходите от дейността на ПОК”ДСК – Родина” АД възлиза на 22 800 хил. лв. и се е увеличил с 5.82 % спрямо 2015 г. /21 547 хил. лв./. Увеличението на приходите през 2016г. се дължи основно на два фактора. Единият, е по-добрите резултати от прехвърлянето на осигурени лица през последните години, които се отразяват и върху подобряване качествения профил на клиентската база в задължителните фондове, което води до нарастване спрямо предходната 2015 г. на размера на средните вноски, на нарастване на броя осигурени лица, за които постъпват вноски и на броя вноски за едно лице. Този фактор води до нарастване на постъпленията от вноски от НАП, което се отразява и върху приходите от такса управление, независимо, че през 2016г. е извършено намаляване на размера на събираните такси, както следва:

- УПФ ДСК-Родина – такса управление от 5% намалява на 4.5% и инвестиционна такса от 1% става 0.9%;
- ППФ ДСК-Родина – такса управление от 5% става 4.5% и инвестиционна такса от 1% се променя на 0.9%.

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

Приходите на Компанията са структурирани както следва:

- **Приходи от такси от управление на пенсионни фондове** - те са с най-голям относителен дял от общите приходи на Компанията, възлизат на 20 013 хил. лв. спрямо 2015г. /19 790 хил. лв./ са нараснали с 1.13 %. Най – голям е размерът на приходите от такси от УПФ – 17 467 хил. лв. Приходите от ППФ, ДПФ и ДПФПС са съответно в размер на 1 608 хил. лв., 813 хил. лв. и 125 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 изключение собствени средства на Компанията** - възлизат на 1 921 хиляди лв. /8.43 % от общия размер на приходите/ и са се увеличили със 139.53 % в сравнение с 2015 г. /802 хиляди лв./. Делът на приходите от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа в портфейла от собствени средства на Компанията в размер на 381 хиляди лв., които спрямо 2015 г. /351 хиляди лв./ са се увеличили с 8.55 %. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи възлизат на 1 540 хиляди лв. и са се увеличили с 241.46 % спрямо 2015 г. /451 хиляди лв./.
- **Приходи от инвестиране на специализирани резерви на „ДСК-Родина“ АД** - възлизат на 856 хиляди лв. и са с 10.18 % по-малко в сравнение с 2015 г. 953 хиляди лв./. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи, в които са инвестирани средствата на заделените специализирани резерви са в размер на 421 хиляди лв. и са се намалили с 24.14 % спрямо 2015 г. /555 хиляди лв./. Приходите от лихви от лихвоносни ценни книжа, в които са инвестирани специализираните резерви възлизат на 434 хиляди лв. и са се увеличили с 9.05% спрямо 2015 г. /398 хиляди лв./

Други приходи - възлизат нетно на 10 хиляди лв. през 2016 г. и са отчетени в следствие на приходи от спечелени дела в размер на 2 хиляди лв. и приходи от продажба на активи в размер на 8 хиляди лв.

В. Финансов резултат

През 2016 г. ПОК „ДСК – Родина“ АД е реализирала положителен финансов резултат след данъчно облагане в размер на **8 074 хиляди лв.** За сравнение посочваме, че спрямо 2015 г. /8620 хиляди лв./ намалението е в размер на 546 хиляди лв., т.е. спад от 6.33 %. Причината за спада е намалението на размерите на таксите в КСО.

Г. Активи

Балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **60 458 хиляди лв.** Спрямо 2015 г. балансовите активи на Компанията са нараснали с 10 842 хиляди лв., което представлява ръст от 21.85 %. Балансовите активи са структурирани както следва:

- **Непозциционирани активи** – възлизат на 359 хиляди лв. и заемат 0.59 % от всички активи. Те състоят от:
 - Компютърна техника в размер на 61 хиляди лв.;
 - Транспортни средства в размер на 295 хиляди лв.;
 - Други нетекущи материални активи и разходи за придобиване на материални активи в размер на 3 хиляди лв.;

ПОК „ДСК-Родина“ АД ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2016 ГОДИНА

- Несъществуващи активи – възлизат на 164 хил. лв. и заемат дял от 0.27 % от всички активи на Компанията. Спрямо 2015 г. /195 хил. лв./ балансовата стойност на нетекещите нематериални активи са се намалили с 15.90 %. Те се състоят от:
 - Лицензи в размер на 25 хил. лв.;
 - Програмни продукти в размер на 139 хил. лв., които представляват 0.23 % от общата стойност на активите, са се намалили спрямо 2015г. с 18.24 %;

Към групата на нетекещите активи на Компанията към 31 декември 2016 г. спадат и начислените активи по отсрочени данъци в размер на 81 хил. лв., които са се намалили спрямо 2015г. /167 хил. лв./ с 51.50 %. Така общата стойност на нетекещите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД за 2016 г. възлиза на 603 хил. лв. /1 % от общата стойност на балансовите активи/ и бележи намаление с 20.55 % спрямо стойността на нетекещите активи към 31 декември 2015г. /759 хил. лв./.

- Текущи вземания в размер на 2 209 хил. лв. /3.65 % от общата стойност на балансовите активи/, които представляват:
 - Вземания от пенсионни фондове в размер на 2 186 хил. лв. Вземанията на Компанията от управляваните пенсионните фондове се уреждат ежемесечно и представляват разчети за различните видове такси, които Фондовете начисляват в полза на Компанията съгласно съответните правилници за дейността на всеки фонд. Спрямо 2015 г. /1 739 хил. лв./ вземанията от фондовете са се увеличили с 25.70 %. Вземанията от фондовете са разпределени както следва: УПФ – 1 830 хил. лв., ППФ – 176 хил. лв., ДПФ – 148 хил. лв. и ДПФПС – 32 хил. лв.,
 - Вземания от клиенти и доставчици в размер на 17 хил. лв.
 - Други текущи вземания в размер на 6 хил. лв.
- Разходи за бюджетиране в размер на 4 327 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 2016 г., които се отнасят за 2017 г.
- Финансови активи, държани за продажба в размер на 34 538 хил. лв. Те заемат висок дял от балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД към 31 декември 2016 г. – 57.12 %. Спрямо 2015 г. /16 220 хил. лв./ бележат увеличение с 112.93 %. В годишния финансов отчет на Компанията за 2016 г. подробно е разгледана структурата на портфейла от ценни книжа;
- Депозити и парични средства – към 31 декември 2016 г. Компанията няма предоставени депозити. Паричните средства на ПОК „ДСК – Родина“ АД в брой и по банкови сметки са в размер на 18 781 хил. лв. За сравнение към 31 декември 2015 г. Компанията има предоставени депозити в банки, заедно с вземанията за начислени лихви за тях в размер на 19 334 хил. лв. и разполага с 7 968 хил. лв. парични средства в брой и по банкови сметки.

5. Пасиви

Балансовите пасиви на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **60 458 хил. лв.** и са структурирани както следва:

- Собствен капитал и задължителни специализирани резерви в размер 59 322 хил. лв. към 31 декември 2016 г. Спрямо 2015 г. 48 511 хил. лв./ собственият капитал и специализираните резерви на Компанията са се увеличили с 22.29 %, в резултат на реализирания положителен финансов резултат за 2016 г. и увеличението на размера на заделените специализирани резерви. Те са структурирани както следва:
 - Основен капитал в размер на 6 010 хил. лв., Спрямо 2015г. няма промени по отношение на размера и структурата на основния капитал на Компанията.
 - Заделени специализирани резерви в размер на 14 426 хил. лв. към 31 декември 2016 г. Спрямо 2015 г. /11 687 хил. лв./ стойността на специализираните резерви се е увеличила с 23.44 %. Структурата на специализираните резерви е както следва:

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2016 ГОДИНА

Резерв за гарантиране на минимална доходност в УПФ в размер на 13 169 хил. лв. Спрямо 2015 г. / 10 645 хил. лв./ стойността на резерва е нараснала с 23.71 %, поради увеличението на нетната стойност на активите на УПФ „ДСК – Родина“;

Резерв за гарантиране на минимална доходност в ППФ в размер на 1 257 хил. лв. Спрямо 2015 г. /1 042 хил. лв./ стойността на резерва се е увеличила с 20.63 %, поради увеличението на нетната стойност на активите на ППФ „ДСК – Родина“;

- Други резерви в размер на 641 хил. лв. спрямо 2015 г. /643 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 460 хил. лв.
- Финансов резултат в размер на 38 245 хил. лв. и се състои от: неразпределени печалби от минали периоди в размер на 30 171 хил. лв. и текуща печалба за 2016 г. след данъчно облагане в размер на 8 074 хил. лв.
- Долгосрочни в размер на 1 136 хил. лв. Те представляват текущи задължения към персонала и осигурителни институции в размер на 637 хил. лв., търговски задължения в размер на 54 хил. лв., данъчни задължения в размер на 113 хил. лв., провизии в размер на 90 хил. лв., пенсионни резерви в размер на 59 хил. лв. /54 хил.лв. за УПФ и 5 хил.лв. за ДПФ/ и други задължения в размер на 184 хил. лв. Спрямо 2015 г. /1 105 хил. лв./ стойността на текущите пасиви се е увеличила с 2.81 %.

НЕТНИ АКТИВИ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

Към 31 декември 2016 г. нетните активи на управляваните от ПОК „ДСК-Родина“ АД пенсионни фондове възлизат на стойност 1 528 504 хил. лв., което представлява нарастване със 283 175 хил. лв. спрямо края на предходната година. По този показател ПОК „ДСК-Родина“ АД отбелязва 22.74 % ръст през 2016 г., който е по-висок от реализирания ръст на общия пазар по активи на пенсионни фондове (15.20% според публикуваната предварителна информация на уеб страницата на КФН). Ръстът на активите на управляваните от ПОК „ДСК-Родина“ АД пенсионни фондове (283 176 хил. лв.) е по-голям от този през 2015 г. спрямо предходната 2014 година (210 831 хил. лв.). Причина за по-големия ръст през 2016 г. е повече постъпления получени от НАП, по-добър резултат от прехвърлените средства от други пенсионни фондове и положителната доходност от инвестиционната дейност на Компанията. Нарастването на нетните активи на фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД представлява 19.95 % от общото нарастване на пазара през 2016 г., което е 1 419 295 хил. лв.

Изменението на нетните активи по фондове през 2016г. и сравнението на резултатите с предходната 2015г. е посочено в следващата таблица.

Пенсионен фонд	2016			2015		
	Декември/16	Нарастване спрямо 2015	Ръст % спрямо 2015	Декември/15	Нарастване спрямо 2014	Ръст % спрямо 2014
УПФ	1 316 909	252 435	23.71 %	1 064 474	181 106	20.50 %
ППФ	125 686	21 433	20.56 %	104 253	14 115	15.66%
ДПФ	74 106	7 562	11.36%	66 544	14 395	27.60%
ДПФПС	11 803	1 746	17.36%	10 057	1 215	13.74 %
Общо	1 528 504	283 176	22.74%	1 245 328	210 831	20.38%

Общият пазарен дял по активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «ДСК-Родина» АД нараства от 13.34 % в края на 2015 г. на 14.21 % в края на 2016 г., което е нарастване с 87 базови точки за една година. Компанията заема 3-то място към 31 Декември 2016 г. по пазарен дял на управлявани активи измежду деветте пенсионноосигурителни компании.

През 2016 г. ПОК „ДСК-Родина“ АД е реализирала положителен баланс от прехвърляне на средства на осигурени лица от един фонд към друг и в управляваните фондове, както следва:

/в хил.лв./

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2016 ГОДИНА

Пенсионен фонд	2016			2015		
	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето
УПФ	122 767	45 440	77 327	96 127	36 846	59 281
ППФ	13 114	5 573	7 541	11 046	4 780	6 266
ДПФ	93	208	(115)	214	113	101
Общо	135 974	51 221	84 753	107 387	41 739	65 648

Нетният размер на привлечени активи от прехвърляне през 2016 г. се е увеличил спрямо този през 2015 г. с 29.10 %.

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА

Към 31 декември 2016 г. в пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД членуват 608 366 осигурени лица. От началото на годината осигурените лица са увеличили нетно с 45 487 или това представлява ръст от 8.08 %. За сравнение през 2015 г. нарастването е било 35 924 или ръст от 6.82 % спрямо 2014 г. Освен това регистрирания нетен ръст на осигурени лица е по-висок от този на пазара, който през 2016 г. е 1.96 %.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2016 г. бележи ръст. Увеличението на новоосигурените лица през 2016 г. спрямо 2015 г. се отразява както при фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД, така и при останалите компании. Увеличението на общия пазар на новоосигурени през 2016 г. спрямо 2015 г. е 2.36 %. Компанията получава 18 435 лица, което представлява 13.50 % пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според публикуваната информация на уеб страницата на КФН).

В следващата таблица е посочено изменението на броя на осигурените лица с вноски по фондове през 2016 г. и през предходната 2015 г.

Пенсионен фонд	2016			2015		
	Декември/2016	Нарастване 2016/2015	Ръст % 2016/2015	Декември/2014	Нарастване 2015/2014	Ръст % 2015/2014
УПФ	487 034	37 262	8.28 %	449 772	27 645	6.55%
ППФ	35 410	3 015	9.31 %	32 395	2 168	7.17%
ДПФ	78 665	4 755	6.43 %	73 910	5 711	8.37%
ДПФПС	7 257	455	6.69 %	6 802	400	6.25%
Общо	608 366	45 487	8.08 %	562 879	35 924	6.82%

Общият пазарен дял по лица на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «ДСК-Родина» АД нараства от 12.83 % в края на 2015 г. на 13.60 % в края на 2016 г., което е нарастване с 77 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 2016 г. от 45 487 лица представлява 53.01 % от нетното нарастването на целия пазар (85 813 лица).

През 2016 г. ПОК „ДСК-Родина“ АД е реализирала положителен/отрицателен баланс от прехвърляне на осигурени лица от един фонд към друг и в управляваните фондове, както следва:

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2016 ГОДИНА

Пенсионен фонд	2016			2015		
	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето
УПФ	55 099	20 755	34 254	38 386	17 493	20 893
ППФ	3 841	1 337	2 504	2 684	1 177	1 507
ДПФ	44	173	(129)	64	85	(21)
Общо	58 984	22 265	36 719	41 134	18 755	22 379

Нетният брой на привлечени лица от прехвърляне през 2016 г. се е увеличил с 64.08 % спрямо този през 2015 г.

РЕАЛИЗИРАНА ДОХОДНОСТ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на управляваните пенсионни фондове, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2014 г. – 30 декември 2016 г.) на база обобщена информация от КФН.

Пенсионноосигурителна компания	УПФ	ППФ	ДПФ	ДФПС
ПОК „Доверие“	2.67%	3.25%	3.90%	
ПОК „Съгласие“	5.62%	5.26%	7.25%	
ПОК „ДСК-Родина“	1.97%	1.94%	3.27%	2.76 %
ПОК „Алианс България“	1.61%	1.71%	2.39%	
ПОК „Ен Ен“	2.23%	2.57%	3.83%	
ПОК „ЦКБ Сила“	4.18%	3.82%	4.21%	
ПОК „Бъдеще“	1.37%	0.61%	1.61%	
ПОК „Топлина“	2.98%	2.55%	2.96%	
ПОК „Пенсионно-осигурителен институт“	3.41%	3.31%	4.97%	
Немодифицирана претеглена доходност	2.76	3.10	3.44	

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 върното и честно представяне на финансовите отчети.

ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

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

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

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: 27.02.2017г.

Главен изпълнителен директор:


/Николай Марев/



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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на ПОК „ДСК - Родина“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ПОК „ДСК - Родина“ АД („Компанията“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

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

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали се дължат на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е в резултат от измама, е по-висок от риска от неразкриване на съществено неправилно отчитане, което е в резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Компанията.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Компанията да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Компанията да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

Deloitte Audit OOD

Делойт Одит ООД

Асен Димов

Асен Димов
Управител
Регистриран одитор



гр. София
10 март 2017

Отчет за финансовото състояние

В хиляди лева	Бел.	2016	2015
Активи			
Парични средства	6	18 781	7 968
Инвестиции	7	34 538	35 554
Вземания от пенсионни фондове	8	2 186	1 739
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	9	359	397
Нематериални активи	10	164	195
Отсрочени данъчни активи	26	81	167
Други активи	11	4 350	3 596
Общо активи		60 459	49 616
Пасиви			
Задължения към персонала и осигурителни институции	15	637	581
Търговски задължения	16	54	15
Данъчни задължения		113	162
Други задължения	17	333	347
		1 137	1 105
Капитал и специализирани резерви			
Основен капитал	12.1	6 010	6 010
Резерви	12.2	641	643
Неразпределена печалба		38 245	30 171
Специализирани резерви	13	14 426	11 687
Общо капитал и специализирани резерви		59 322	48 511
Общо капитал, резерви и пасиви		60 459	49 616

Отчетът за финансовото състояние на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени от стр. 5 до стр. 42.

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

Николай Марев
 Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
 Финансов директор

Асен Димов
 Регистриран одитор
 Дата: 10.03.2017



ПОК „ДСК – Родина” АД
 ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 31 декември 2016

Отчет за всеобхватния доход

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2016	2015
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	22.1	17 467	17 197
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	22.2	1 608	1 609
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	22.3	813	915
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми	22.4	125	69
Приходи от лихви	23	815	749
Други финансови приходи, нетно	24	866	8
Други приходи		2	2
Други нетни приходи от продажба на ДМА	25	8	-
Общо приходи		21 704	20 549
Оперативни разходи и разходи за банка попечител	18	(2 052)	(1 884)
Разходи за провизии	19	(29)	(14)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	20	(3 844)	(3 550)
Разходи за персонала	14	(3 885)	(3 385)
Разходи за амортизации	9,10	(181)	(181)
Общо разходи		(9 991)	(9 014)
Увеличение на специализираните резерви	21	(2 739)	(1 952)
Печалба преди данъци		8 974	9 583
Разходи за данъци	26	(900)	(963)
Печалба за периода		8 074	8 620
Друг всеобхватен доход			
Позиции, които не следва да бъдат рекласифицирани последващо в печалба или загуба			
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи		(2)	(6)
Данъчни ефекти, свързани с тези компоненти			
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(2)	(6)
Общо всеобхватен доход за периода		8 072	8 614

Отчетът за всеобхватния доход на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представяващи неразделна част от финансовия отчет, представени от стр. 5 до стр. 42.

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

Николай Марев
 Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
 Финансов директор

Асен Димов
 Регистриран одитор
 Дата: 10.03.2017



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2016	2015
Парични потоци от основна дейност			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		19 522	19 057
Плащания към доставчици		(1 313)	(1 214)
Плащания към персонал, осигурителни посредници и осигуровки		(8 425)	(7 024)
Нетни плащания за комисионни, такси и други		(506)	(439)
Други парични потоци		(1 064)	(783)
Нетни парични потоци от основна дейност		8 214	9 597
Инвестиционна дейност			
Нетни парични потоци, свързани с дълготрайни активи		(104)	(77)
Постъпления от инвестиции		38 755	20 055
Плащания за инвестиции		(36 775)	(24 919)
Получени лихви, дивиденди и други		723	789
Нетни парични потоци за инвестиционна дейност		2 599	(4 152)
Изменение на пари и парични еквиваленти за годината		10 813	5 445
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		7 968	2 523
Пари и парични еквиваленти в края на годината	6	18 781	7 968

Отчетът за паричните потоци на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени от стр. 5 до стр. 42.

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

Николай Марев
 Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
 Финансов директор

Асен Димов
 Регистриран одитор
 Дата: 10.03.2017



Отчет за промените в капитала и специализираните резерви

В хиляди лева

	Основен капитал	Премиен резерв	Общи целеви резерви	Печалби и загуби	Специализирани резерви	Общо капитал и специализирани резерви
Салдо към 1 януари 2015	6 010	181	468	21 551	9 735	37 945
Всеобхватен доход за годината						
Печалба за периода	-	-	-	8 620	-	8 620
Проценки на задължение по план с дефинирани доходи	-	-	(6)	-	-	(6)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(6)	8 620	-	8 614
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	1 952	1 952
Салдо към 31 декември 2015	6 010	181	462	30 171	11 687	48 511
Всеобхватен доход за годината						
Печалба за периода	-	-	-	8 074	-	8 074
Проценки на задължение по план с дефинирани доходи	-	-	(2)	-	-	(2)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(2)	8 074	-	8 072
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	2 739	2 739
Салдо към 31 декември 2016	6 010	181	460	38 246	14 426	59 322

Отчетът за промените в собствения капитал и пенсионните резерви на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени от стр. 5 до стр. 42.

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

Николай Марев
 Главен изпълнителен директор



Емилия Велева
 Финансов директор

Emilia V.

Асен Димов
 Регистриран одитор

Дата: 10.03.2017



ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

Пенсионноосигурителна компания „ДСК – Родина” АД (ПОК „ДСК-Родина“ АД, Компанията), ЕИК 121507164 е регистрирана като акционерно дружество под името „Кооперативен пенсионен фонд” с решение на Софийски градски съд по ф.д. № 13466 от 21.10.1997 г. с основни акционери Централен кооперативен съюз и свързани с него организации. От м. март 1999 г. като нови акционери участват „Банка ДСК” ЕАД и Българо – Американски Инвестиционен фонд. От 2008 г. насам акционерното участие е следното: „Банка ДСК” ЕАД – 99.75% и други - 0.25%.

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 2016г. са: Надзорен съвет (НС) в състав: Виолина Маринова – председател на НС, Чаба Наги и Юрий Генев – членове на НС и Управителен съвет (УС) в състав: Доротея Николова – председател на УС, Николай Марев – член на УС и главен изпълнителен директор, Румяна Сотирова – член на УС и изпълнителен директор и Михаил Сотиров- член на УС и изпълнителен директор. През 2016г. не са настъпили промени в състава на Управителния и Надзорния съвет на ПОК „ДСК - Родина” АД.

Към 31 декември 2016г. броят на активния персонал е 101 души (99 души към 31 декември 2015г.)

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

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

Компанията извършва единствено 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 партии на членовете на създадените от нея Фондове. Размерът на изплащаните срочни пенсии на осигурените лица в управляваните фондове се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии 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 партии на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник-председателя на КФН.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

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

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

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

Финансовият отчет към 31 декември 2016г. е одобрен и приет от Управителния съвет на Компанията на 27 февруари 2017г.

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.

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

Бележки към финансовия отчет

2. База за изготвяне, продължение

2.5. Промени в счетоводните политики

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

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

- **Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** – Инвестиционни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация, приети от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСФО 11 Съвместни споразумения** – Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност – приети от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети** – Инициатива за оповестяване – приети от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи** – Изясняване на допустимите методи за амортизация – приети от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие – Плододайни растения** – приети от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица** - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- **Изменения на МСС 27 Индивидуални финансови отчети** – Метод на собствения капитал в индивидуалните финансови отчети – одобрени от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 15 декември 2015 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

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

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

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

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

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

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

- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **МСФО 16 Лизинг** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- **Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции** – Класифициране и измерване на сделки на базата на акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- **Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори** – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти);
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия** - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);
- **Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** – Изясняване на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

- **Изменение на МСС 7 Отчет за паричните потоци** - Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- **Изменение на МСС 12 Данъци върху дохода** – Признаване на активи по отсрочени данъци за нереализирани загуби (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017).
- **Изменение на МСС 40 Инвестиционни имоти** – Прехвърляне на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017, а измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

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

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

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

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.

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.2. Комисионни на осигурителните посредници

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

Във връзка с принципа за текущо начисляване на приходи и разходи, считано от 01 юли 2011 г. Компанията прилага следната счетоводна политика относно начисляването на разходите за комисионни възнаграждения на осигурителни посредници, с които има сключени договори: тези разходи се разсрочват за период от 24 месеца и текущо се амортизират, едновременно с получените приходи от 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 привлечение 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 преценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода се отчитат като приходи и разходи по валутни операции.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2016	31 декември 2015
1 евро (фиксиран)	1.95583 лева	1.95583 лева
1 щатски долар	1.85545 лева	1.79007 лева

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 при първоначално признаване, която не включва разходите по осъществяване на сделката и последващо по справедлива стойност.

Класификация

Кредити и вземания

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

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.6. Финансови инструменти, продължение

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

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

Отписване

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

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.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.6. Финансови инструменти, продължение

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

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.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.9. Нематериални активи, продължение

Амортизация

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

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

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

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

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 линейния 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 2016 и 2015 е 10%.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Бележки към финансовия отчет

3. Съществени счетоводни политики, продължение

3.11. Данъци върху печалбата, продължение

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).

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 2016 г. и към 31 декември 2015 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 КФН минимум, изчислен на база на доходността от управление на активите на всички други подобни фондове за последните 24 месеца. В случай, че се наложи използването на резерв за гарантиране на минималната доходност, Компанията прехвърля средства към съответния фонд и тези средства се разпределят по партидите на осигурените лица.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

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 формирувания пенсионен резерв към 31 декември всяка година.

Към 31 декември 2016 г. Компанията има формирувани пенсионни резерви за ДПФ и УПФ.

Към 31 декември 2016 г. размерът на пенсионния резерв за ДПФ възлиза на 5 хил. лв. (5 хил. лв. към 31 декември 2015 г.), а за УПФ – 54 хил. лв. (54 хил. лв. към 31 декември 2015 г.).

Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. се изплаща пожизнена пенсия на 1 лице, чиято индивидуална партида е напълно изчерпана.

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 предходни периоди и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност. Поради липсата на силно развит пазар на първокачествени 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 поради необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Компанията. Провизиите се признават тогава, когато са изгълнени следните условия:

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

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, съпътстваща 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.

4. Политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Бележки към финансовия отчет

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

Управлението на риска на Компанията се извършва от Комитет по управление на риска, който взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на отдел „Управление на риска“. Процесът по измерване и управление на риска включва анализ на видовете рискове, на който 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 форуърай, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти, разрешени от нормативната база. Компанията управлява този риск чрез лимити за стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки, сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.
- Рискова премия - разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска или ипотечна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Компанията анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитното качество на емитента.
- Инвестиционен кредитен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството на Компанията управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

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

<i>В милиарди лева</i>	2016	2015
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг ВВ+</i>	32 729	14 669
	32 729	14 669
Акции, права, дялове		
<i>Без рейтинг</i>	1 809	1 551
	1 809	1 551
	34 538	16 220

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Бележки към финансовия отчет

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

4.1. Кредитен риск, продължение

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

31 декември 2016	България	Общо
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване	32 729	32 729
	<u>32 729</u>	<u>32 729</u>
31 декември 2015	България	Общо

<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване	14 669	14 669
	<u>14 669</u>	<u>14 669</u>

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

31 декември 2016

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	163	264	41	8 450	23 812	32 729
	<u>163</u>	<u>264</u>	<u>41</u>	<u>8 450</u>	<u>23 812</u>	<u>32 729</u>

31 декември 2015

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	167	71	3	6 855	7 573	14 669
	<u>167</u>	<u>71</u>	<u>3</u>	<u>6 855</u>	<u>7 573</u>	<u>14 669</u>

4.2. Пазарен риск

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Бележки към финансовия отчет

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

4.2.1. Лихвен риск

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

Ръководството на Компанията измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

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

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

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

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

У – доходност до падеж

Н – брой лихвени плащания на година

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

31 декември 2016

Инструменти с фиксиран лихвен процент

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

Бележки към финансовия отчет

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

4.2.1. Лихвен риск, продължение

31 декември 2015

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с	До 1	От 1 до 3	От 3	От 1 до 5	Над 5
		плаващ лихвен					
Активи							
Парични средства	7 968	-	7 968	-	-	-	-
Инвестиции	34 003	-	167	71	19 337	6 855	7 573
Общо		-	8 135	71	19 337	6 855	7 573

4.2.2. Валутен риск

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

Ръководството измерва валутния риск чрез използване на историческа волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото и количественото определяне на експозицията на валутата като процент от активите на Компанията.

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.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

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

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

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

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2016 г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Парични средства	18 781	=	=	=	=	=	18 781
Банкови депозити	=	-	=	=	=	=	=
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	163	264	41	8 450	23 811	=	32 729
Акции, права, дялове	=	=	=	=	=	1 809	1 809
Вземания от пенсионни фондове	2 186	-	=	=	=	=	2 186
Други активи	=	6	=	-	-	=	6
	<u>21 130</u>	<u>264</u>	<u>47</u>	<u>8 450</u>	<u>23 811</u>	<u>1 809</u>	<u>55 505</u>
Пасиви							
Пенсионни резерви	=	=	=	-	=	59	59
Други пасиви	183	174	335	385	=	=	1 077
	<u>183</u>	<u>174</u>	<u>335</u>	<u>385</u>	<u>-</u>	<u>59</u>	<u>1 136</u>

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 2015 г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Парични средства	7 968	-	-	-	-	-	7 968
Банкови депозити	-	-	19 334	-	-	-	19 334
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	167	71	3	6 855	7 573	-	14 669
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	1 551	1 551
Вземания от пенсионни фондове	1 739	-	-	-	-	-	1 739
Други активи	-	-	2	-	-	-	2
	<u>9 874</u>	<u>71</u>	<u>19 339</u>	<u>6 855</u>	<u>7 573</u>	<u>1 551</u>	<u>45 263</u>
Пасиви							
Пенсионни резерви	-	-	-	-	-	59	59
Други пасиви	13	290	530	211	-	-	1 044
	<u>13</u>	<u>290</u>	<u>530</u>	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>59</u>	<u>1 103</u>

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Бележки към финансовия отчет

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

4.4. Законов риск

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

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

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.

4.6. Риск от концентрация

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

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

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.

Белжки към финансовия отчет

5. Използване на счетоводни преценки и предположения

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

31 декември 2016

В хил. лева	Балансова стойност			Справедлива стойност					
	Бел. за тър-не	Дър-ни	Засми и	Арути	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо	
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	Бел.	за тър-не	вземания	фин-ви	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7	32 729	-	-	32 729	32 729	-	-	32 729
Акции, права, дялове	7	1 809	-	-	1 809	1 809	-	-	1 809
		34 538	-	-	34 538	34 538	-	-	34 538

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

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

31 декември 2015

В хил. лева	Балансова стойност			Справедлива стойност				
	Бел. за тър-не	Дър-ни	Засми и	Други	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	Бел. за тър-не	Дър-ни	Засми и	фин-ви	Общо	Общо	Общо	Общо
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7	14 669	-	-	14 669	-	-	14 669
Акции, права, дялове	7	1 551	-	-	1 551	-	-	1 551
		16 220	-	-	16 220	-	-	16 220

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

Бележки към финансовия отчет

6. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Парични средства в брой	-	3
Парични средства в разплащателни сметки в банки	18 781	7 965
	<u>18 781</u>	<u>7 968</u>

7. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Банкови депозити	-	19 334
<i>Финансови инструменти, държани за търгуване:</i>		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	32 729	14 669
Акции, права, дялове	1 809	1 551
	<u>34 538</u>	<u>35 554</u>

7.1. Валутна структура на инвестициите

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Инвестиции, деноминирани в български лева		
Депозити	-	19 334
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8 272	8 612
Акции, права, дялове	1 809	1 551
	<u>10 081</u>	<u>29 497</u>
Инвестиции, деноминирани в евро		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	24 457	6 057
	<u>24 457</u>	<u>6 057</u>
	<u>34 538</u>	<u>35 554</u>

Бележки към финансовия отчет

7. Инвестиции, продължение

7.2. Инвестиции на специализирани и пенсионни резерви

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

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ		
- Банкови депозити		454
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	7 509	7 609
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	5 660	2 582
	13 169	10 645
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	710	913
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	547	129
	1 257	1 042
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв УПФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	46	46
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	8	8
	54	54
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв на ДПФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	5	5
	5	5
	14 485	11 746

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>	2016	2015
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	839	602
Инвестиционна такса	991	900
	1 830	1 502
Вземания от Професионален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	81	53
Инвестиционна такса	95	89
	176	142
Вземания от Доброволен пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	63	75
Инвестиционна такса	75	-
Встъпителна такса	6	12
Такси за изтегляне на суми	4	3
	148	90
Вземания от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми		
Встъпителна такса	1	-
Такси от осигурителни вноски	5	5
Инвестиционна такса	26	-
	32	5
	2 186	1 739

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 01.01.2015	278	558	47	-	883
Новопридобити	24	-	-	-	24
Излезли	-	-	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2015	302	558	47	-	907
Натрупана амортизация към 01.01.2015	188	165	39	-	392
Разходи за амортизация	35	81	2	-	118
Амортизация на излезли активи	-	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2015	223	246	41	-	510
Балансова стойност към 31 декември 2015	79	312	6	-	397
Отчетна стойност към 01.01.2016	302	558	47	-	907
Новопридобити	12	74	-	-	86
Излезли	-	(34)	-	-	(34)
Отчетна стойност към 31.12.2016	314	598	47	-	959
Натрупана амортизация към 01.01.2016	223	246	41	-	510
Разходи за амортизация	30	86	3	-	119
Амортизация на излезли активи	-	(29)	-	-	(29)
Натрупана амортизация към 31.12.2016	253	303	44	-	600
Балансова стойност към 31 декември 2016	61	295	3	-	359

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 01.01.2015	476	151	-	627
Новопридобити	53	-	-	53
Излезли	-	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2015	529	151	-	680
Натрупана амортизация на 01.01.2015	296	126	-	422
Разходи за амортизация	63	-	-	63
Амортизация на излезли активи	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2015	359	126	-	485
Балансова стойност към 31 декември 2015	170	25	-	195
Отчетна стойност към 01.01.2016	529	151	-	680
Новопридобити	31	-	-	31
Излезли	-	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2016	560	151	-	711
Натрупана амортизация на 01.01.2016	359	126	-	485
Разходи за амортизация	62	-	-	62
Амортизация на излезли активи	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2016	421	126	-	547
Балансова стойност към 31 декември 2016	139	25	-	164

11. Други активи

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Разходи за бъдещи периоди, в т.ч.	4 327	3 594
- Застраховки, абонаменти и други предплатени разходи	48	46
- Комисии на осигурителни посредници	4 279	3 548
Вземания от клиенти и доставчици	17	-
Други краткосрочни вземания	6	2
	4 350	3 596

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

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 2016 г. Банка ДСК ЕАД притежава 99.75% от капитала на ПОК „ДСК – Родина” АД.

	2016	2015
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	2016	2016	2015	2015
	Брой акции	%	Брой акции	%
Банка ДСК ЕАД	5 994 829	99.75	5 994 829	99.75
Други	15 171	0.25	15 171	0.25
	6 010 000	100	6 010 000	100

12.2. Резерви

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Резерв от премия на емисии	181	181
Общи резерви	460	462
	641	643

13. Специализирани резерви

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	13 169	10 645
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	1 257	1 042
	14 426	11 687

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 2016 г и 2015 г..

<i>В хиляди лева</i>	Резерв минимална доходност УПФ	Резерв минимална доходност ППФ	Общо специализирани резерви
Салдо към 01.01.2015г.	8 834	901	9 735
Изменения на специализираните резерви	1 811	141	1 952
Салдо към 31.12.2015г.	10 645	1 042	11 687
Изменение на специализираните резерви	2 524	215	2 739
Салдо към 31.12.2016г.	13 169	1 257	14 426

14. Разходи за персонала

Разходите за персонала включват:

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Разходи за възнаграждения	3 084	2 708
Разходи за социални осигуровки	801	677
	3 885	3 385

15. Задължения към персонала

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Задължения към персонала	498	461
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	103	89
Задължения за социални осигуровки	36	31
	637	581

16. Търговски задължения

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Текущи задължения към доставчици	54	15
	54	15

17. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Пенсионен резерв УПФ	54	54
Пенсионен резерв ДПФ	5	5
Провизии по задължения за обезщетения по КТ	32	29
Провизии по условни задължения	58	60
Други задължения	184	199
	333	347

Към 31 декември 2016 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 2016 г. ДПФ изплаща пожизнена пенсия на трима пенсионери. Настоящата стойност на бъдещите плащания по тези пенсии, на базата на актюерски изчисления е 33 хил. лв., а средствата по индивидуалните партии на пенсионерите с пожизнени пенсии са 32 хил. лв. Размерът на пенсионния резерв в Компанията е 5 хил. лв., от които 4 хил. лв. са от собствени средства на Компанията, а 1 хил. лв. са постъпили средства на основание чл. 245, ал. 3 и ал. 5 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>	2016	2015
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	29	25
Платени суми	(3)	(6)
Разходи за настоящи услуги	3	3
Разходи за лихви	1	1
Актюерски загуби от промени в демографски и финансови предположения	2	6
Настояща стойност на задължението към 31 декември	32	29

Бележки към финансовия отчет

17. Други задължения, продължение

Актюерски предположения

	2016	2015
Дисконтов % към 31 декември	2.5%	3.8%
Нива на бъдещи заплати	3% -2016, 2017 г. и след това	3% -2015, 2016 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 попечителя

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Разходи за материали, свързани с превозни средства	86	80
Разходи за комунални услуги, ремонти и материали, свързани с поддръжка на офис	16	18
Разходи за материали, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	4	4
Разходи за печатни издания, канцеларски и други материали	32	28
Пощенски и телекомуникационни разходи	285	263
Поддръжка и ремонт на транспортни средства	9	8
Разходи за външни услуги, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	161	161
Разходи за наеми, включително паркинги и гаражи	131	130
Разходи за маркетинг, реклама и рекламни материали	200	105
Разходи за външни експерти в това число:	181	123
- <i>Независим финансов одит</i>	35	36
- <i>Други услуги свързани с одит</i>	71	-
- <i>Други услуги несвързани с одита</i>	75	87
Такси, платени на надзорни органи и камари и други такси и застраховки	100	97
Разходи за банка попечител	529	483
Разходи за квалификация на персонала	67	61
Разходи за печатни услуги	78	118
Разходи за командировки	83	88
Разходи за местни данъци и други данъци	49	40
Разходи за други външни услуги и други разходи	41	77
	2 052	1 884

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.

Бележки към финансовия отчет

19. Разходи за провизии

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Разходи за провизии	29	14
	29	14

20. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за УПФ	3 306	3 096
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ППФ	193	188
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ДПФ	345	266
	3 844	3 550

21. Увеличение на специализираните резерви

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	2 525	1 811
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	214	141
	2 739	1 952

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

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

22.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Такса от осигурителни вноски	7 032	6 961
Инвестиционна такса	10 435	9 886
Такси прехвърляне от УПФ „ДСК Родина” в друг УПФ, получени директно от осигурени лица	-	350
	17 467	17 197

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>	2016	2015
Такса от осигурителни вноски	596	600
Инвестиционна такса	1 012	986
Такси прехвърляне от ППФ „ДСК Родина” в друг ППФ, получени директно от осигурени лица	-	23
	1 608	1 609

22.3. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Такса от осигурителни вноски	510	761
Инвестиционна такса	177	27
Встъпителна такса	88	95
Такси прехвърляне от ДПФ „ДСК Родина” в друг ДПФ, получени директно от осигурени лица	3	2
Други такси	35	30
	813	915

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

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

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>	2016	2015
Приходи от лихви, свързани с:		
- финансови инструменти, държани за търгуване	265	98
- финансови инструменти, в които са инвестирани специализирани резерви	434	398
- банкови депозити	116	252
- разплащателни сметки	-	1
	815	749

Бележки към финансовия отчет

24. Други финансови приходи/разходи, нетно

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и приходи от операции с финансови активи	1 961	1 006
Приходи от дивиденди	-	-
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и разходи по операции с финансови активи	(1 088)	(993)
Разходи по валутни операции	(3)	(2)
Други	(4)	(3)
	866	8

25. Други нетни приходи от продажба на ДМА

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Приходи от продажба на ДМА	13	-
Балансова стойност на отписани ДМА	(5)	-
	8	-

26. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци

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

Към 31 декември 2016 Компанията признава отсрочен данъчен актив в размер на 81 хил. лв. върху неизползваните компенсиреми 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.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2016

Бележки към финансовия отчет**26. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци, продължение**

Данъчната ставка в размер на 10 % за 2016 и на 10% за 2015. Очакваните и действително признатите данъчните разходи в отчета за всеобхватния доход са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Данък върху печалбата за текущата година	814	1 002
Ефект от отсрочени данъци	86	(39)
Разходи за данъци	(900)	(963)
Печалба преди данъчно облагане	11 713	11 535
Увеличение на специализирани резерви	(2 739)	(1 952)
Печалба след увеличение на специализирани резерви	8 974	9 583
	10%	10%
	897	958
Данъчен ефект от постоянни разлики	(83)	44
Текущи данъци	814	1 002
Приходи от отсрочени данъци	86	(39)
Разходи за данъци	900	963
Ефективен процент	1.10%	10.05%

27. Оповестяване на свързани лица

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

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

27.1. Възнаграждения на директорите

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Възнаграждения на директори и на членовете от управителен и надзорен съвет	856	777
	856	777

27.2. 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>	2016	2015
Приходи от лихви по депозити	-	56
Приходи от лихви по разплащателни сметки	-	-
	-	56

Бележки към финансовия отчет

27. Оповестяване на свързани лица, продължение

27.2. Отношения между ПОК „ДСК – Родина” АД и „Банка ДСК” ЕАД, продължение

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

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Разходи за наем	106	106
Разходи за други външни услуги	14	12
Разходи за банкови такси	1	1
	121	119

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Предоставени депозити	-	-
Вземания по начислени лихви	-	-
Салда по разплащателни сметки	18 516	7 205
	18 516	7 205

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
Разходи за маркетинг и реклама	29	21
Разходи за квалификация на персонала	34	21
Разходи за командировки	9	7
	72	28

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

Бележки към финансовия отчет

27. Оповестяване на свързани лица, продължение

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

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

Към 31 декември 2016 и 2015 ПОК „ДСК – Родина” АД притежава дялове от договорните фондове, управлявани от „ДСК Управление на активи” АД, както следва:

	2016	2015
	Брой дялове	Брой дялове
ДСК Баланс	166 871	166 871
ДСК Растеж	1 472 480	1 472 480
ДСК Имоти	69 339	69 339

Към 31 декември 2016 и 2015 справедливата стойност на притежаваните от ПОК „ДСК – Родина” АД дялове от договорните фондове, управлявани от „ДСК Управление на активи” АД е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2016	2015
ДСК Баланс	216	203
ДСК Растеж	1 341	1 139
ДСК Имоти	62	60
	1 619	1 402

28. Други оповестявания

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

<i>В хиляди лева</i>			
Вид предприятие	Цел на предприятието и начини на финансиране	Участие на Компанията в структурираното предприятие	Общо управлявани активи
УПФ „ДСК Родина“, ППФ „ДСК Родина“, ДПФ „ДСК Родина“	Управление на партидите на осигурените лица	Приходи от такси в размер на 20 013 хил. лева за 2016 г. и 19 790 хил. лева за 2015 г.	1 528 503 хил. лв. за 2016 г. 1 245 328 хил. лв. за 2015 г.
ДПФПС „ДСК Родина“	Пенсионните фондове се финансират чрез получаване на вноски за осигурените лица от НОИ, работодателски или лични вноски в зависимост от типа фонд		

Максималната изложеност на загуба на Компанията към 31 декември 2016 г. по отношение на неконсолидираните структурирани предприятия, е балансовата стойност на неиздадените вземания по такси в размер на 2 186 хил. лева (2015: 1 739 хил. лева).

28. Други оповестявания, продължение

Към 31 декември 2016 и 31 декември 2015 УПФ „ДСК – Родина” и ППФ „ДСК – Родина” не са получили от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2016 и 2015 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 2016. Неполучените към 31 декември 2015 суми, но получени през 2016 и съответните такси и комисионни по тях са признати през 2016.

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

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

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