

ДФФПС “ДСК – РОДИНА”

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

31 декември 2008 година



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Пенсионноосигурителна компания “ДСК Родина” АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми “ДСК Родина” („Фонда”), управляван от Пенсионноосигурителна компания “ДСК Родина” АД („Компанията”), включващи отчет за нетните активи към 31 декември 2008 г. и отчет за доходите, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовите отчети

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на тези финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези финансови отчети, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на Фонда, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за

вътрешен контрол на Фонда. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети.

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

Мнение

По наше мнение финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми "ДСК Родина" към 31 декември 2008 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Фонда, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишните финансови отчети на Фонда към и за годината завършваща на 31 декември 2008 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 16 февруари 2009 г., се носи от ръководството на Компанията.

Гилбърт МакКол
Съдружник

София, 10 март 2009 г.
КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Хансен"
София 1142
България



Маргарита Голева
Регистриран одитор



ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство:

Надзорен съвет:
Виолина Маринова Спасова – председател
Чаба Наги – член
Мирослав Станимиров Вичев - член

Управителен съвет:
Николай Борисов Борисов – председател
Станислав Димитров Петков – изпълнителен директор
Мая Николова Русева – изпълнителен директор

Адрес за кореспонденция:

Гр. София, пощенски код: 1504
Ул. „Оборище” № 47

www.dskrodina.bg

Банка-попечител:

ТБ „Алианц България” АД – ЦУ

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
„Райфайзенбанк България” ЕАД

Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бележка	2008	2007
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	3	133	-
Финансови активи, държащи за търгуване	4	332	-
Краткосрочни вземания	5	1	-
Общо активи		466	-
Краткосрочни задължения	6	12	-
НЕТНИ АКТИВИ		454	-

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 19.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 16 февруари 2009 г.



Станислав Димитров
Изпълнителен директор


Мая Русева
Изпълнителен директор


Наташа Илиева
Главен счетоводител


Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД




Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за доходите

В хиляди лева	Бележка	2008	2007
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		2	-
Нетни приходи от сделки с финансови активи		1	-
		3	-
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		518	-
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		521	-
НАМАЛЕНИЯ			
Нетни разходи от оценка на финансови активи		4	-
		4	-
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	7	63	-
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		67	-
ИЗМЕНЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		454	-
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		-	-
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		454	-

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 19.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПООК "ДСК-Родина" АД на 16 февруари 2009 г.

Станислав Димитров
Изпълнителен директор

Мая Русева
Изпълнителен директор

Наташа Илиева
Главен счетоводител

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бележки	2008	2007
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица		518	-
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(52)	-
Получени лихви и дивиденди		(5)	-
Нетни покупки на финансови активи		(328)	-
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		133	-
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		-	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	3	133	-

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 19.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 16 февруари 2009 г.

Станислав Димитров
Изпълнителен директор

Мая Русева
Изпълнителен директор

Наташа Илиева
Главен счетоводител

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Мargarита Голева
Регистриран одитор



Бележки към финансовия отчет

1. Общи сведения и описание на дейността на Фонда

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

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

През 2008 г. са настъпили следните промени в Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина” АД влезли в сила за ДПФПС „ДСК – Родина”.

Съгласно Решение на Надзорен съвет от 31 Март 2008 г., вписано в Търговския регистър на 21 Май 2008 г., както следва:

- Освобождаване на Цветанка Мишева като член на УС и освобождаване от длъжността „изпълнителен директор” на ПОК „ДСК – Родина” АД, поради изтичане на мандата ѝ;
- Избор на Наташа Илиева за член на УС;
- Подновяване мандата на Станислав Димитров като член на УС;
- Избор на Станислав Димитров за „главен изпълнителен директор”;

Съгласно Решение на Надзорен съвет от 10 Юни 2008 г., вписано в Търговския регистър на 25 Август 2008 г., както следва:

- Освобождаване на Наташа Илиева като член на УС;
- Избор на Мая Русева за член на УС;
- Избор на Мая Русева за „изпълнителен директор”;
- Промяна в длъжността на Станислав Димитров – „изпълнителен директор”;
- Разпределяне на функциите между изпълнителните директори, промяна в представителната власт;

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

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

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

1. Общи сведения и описание на дейността на Фонда, продължение

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

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

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

Към датата на баланса в ДПФПС „ДСК - Родина” се осигуряват 4 259 осигурени лица.

Осигурените лица по българските професионални схеми от ДПФПС при придобиване на право на пенсия имат право на лична срочна пенсия за старост. За България правото на лична пенсия за старост при осигуряване в ДПФПС „ДСК-Родина” възниква при навършване на 60 годишна възраст за жените и мъжете. Съгласно условията на професионалната схема, уговорени в колективното споразумение, съответно в колективния трудов договор ДПФПС „ДСК-Родина” може да изплаща на осигуреното лице пенсия за старост до 5 години преди навършване на 60-годишна възраст.

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

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

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

2. Съществени счетоводни политики

2.1. Приложими стандарти

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС). Списък на приложимите стандарти е представен в бележка 12.

2.2. База за изготвяне

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.3. Функционална валута и валута на представяне

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

2.4. Използване на оценки и допускания

Изготвянето на годишния финансов отчет в съответствие с приложимите счетоводни стандарти изисква ръководството да прави счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки, които оказват влияние при определяне стойността на активите и пасивите, приходите и разходите към датата на изготвяне на годишния финансов отчет. Въпреки че тези преценки са базирани на най-пълното познаване на наличната информация за текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

2.5. Финансови приходи и разходи

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

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

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

2.6. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Компанията по официалния обменен курс за деня на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода се отчитат като приходи и разходи по валутни операции.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2008	31 декември 2007
1 EUR (фиксиран)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.38731 BGN	1.33122 BGN

2.7. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по разплащателни сметки, депозити в български лева и валута по номиналната им стойност. Като пари и парични еквиваленти в баланса на Фонда и в стойността на нетните активи, на разположение на осигурените лица са признати и вземанията за лихви по депозити.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти

Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

Признаване

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

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

Класификация

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

Отписване

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

Фондът отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, отменени или изтекат. Фондът извършва транзакция, при която прехвърля активи, признати в баланса, но запазва всички или всички съществени рискове и печалби от прехвърлените активи или част от тях. Ако са запазени част или всички съществени рискове и печалби, то прехвърлените активи не се отписват от баланса. Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

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

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

Принцип за оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е сумата, за която може да бъде заменен един актив, или уреден един пасив, между информирани, съгласни страни в пряка сделка на датата на оценяване.

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Фонда установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Фонда оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Подробно описание на методите, използвани за оценка на финансовите инструменти, държани за търгуване е направено в бележка 11.

Печалби и загуби от последваща оценка

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови активи на Фонда, се признават в отчета за доходите на ежедневна база.

2.9. Такси и удържки в полза на Компанията

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

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към балансовата дата

Редица нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации все още не са влезнали в сила към 31 декември 2008 г., и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- Допълнение към МСФО 2 “Плащания на база акции – условия за преминаване и прекратяване” (в сила от 1 януари 2009 г.). Промените разясняват дефиницията на условия за придобиване, въвеждайки концепцията за условията за непридобиване. Тези условия следва да намерят отражение в справедливата стойност на датата на споразумяването и невъзможността да се изпълнят условията за непридобиване най-общо се считат за прекратяване. Допълнението към МСФО 2 ще стане задължително за финансовите отчети за 2009 г. с ретроспективно прилагане. Ръководството счита, че допълнението към МСФО 2 няма да има ефект за Фонда доколкото Фонда няма планове свързани с плащания на база акции.
- МСФО 8 – “Оперативни сегменти” (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Групата, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Групата, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето. Фонда счита, че стандарта няма да има ефект върху финансовите резултати или собствения капитал, и няма да промени значително представянето и оповестяването на оперативни сегменти във финансовите отчети.
- Ревизиран МСС 1 “Представяне на финансовите отчети” (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.). Ревизираният стандарт изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена въз основа на сходни характеристики. Стандартът въвежда понятието отчет за всеобхватните доходи.

Елементите на отчета за доходите и компонентите на отчета за всеобхватните доходи, могат да бъдат представени или в един отчет за всеобхватните доходи (ефективно обединяващ отчета за доходите и всички промени в капитала от трансакциите с не-собственици), или в два отделни отчета (отделен отчет за доходите, следван от отделен отчет за всеобхватните доходи).

Фондът обмисля дали да представя един отчет за всеобхватните доходи, или два отчета.

- Ревизиран МСС 23 – “Разходи по заеми” премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Фонда за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Фонда. Според преходните разпоредби, Фондът ще приложи ревизирания МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.
- КРМСФО 13 – “Клиентски програми за лоялност” засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. Тези предприятия следва да заделят част от постъпленията от първоначалната продажба като кредити за награди и да признават постъпленията като приходи едва след като са изпълнили задължението си. КРМСФО 13 е приложим за първи път за финансовия отчет на Фонда за 2009 г., и Ръководството счита, че няма да има значим ефект върху финансовия отчет.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към балансовата дата, продължение

Ръководството счита, че е от значение да отбележи следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към датата на баланса участват в общата рамка на МСФО одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но които все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Фонда при изготвянето на този финансов отчет:

- 35 подобрения към общо 24 МСФО и МСС (2008)
- Ревизиран МСФО 3 “Бизнес комбинации” (2008)
- Ревизиран МСФО 1 – “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”
- Промени към МСФО 1 и МСС 27, засягащи цена на инвестиция в дъщерно предприятие, в съвместно предприятие или в асоциирано предприятие
- Промени към МСС 32 и МСС 1 засягащи опции за продажба на финансови инструменти и задължения възникващи при ликвидация
- Промени към МСС 39, засягащи допустим предмет на хеджиране и преходни разпоредби
- КРМСФО 12 – “Споразумения за концесии на услуги”
- КРМСФО 15 – “Споразумение за изграждане на недвижими имоти”
- КРМСФО 16 – “Хедж на нетна инвестиция в чуждестранна операция”
- КРМСФО 17 – “Разпределяне на непарични активи на собственици”

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, ръководството на Фонда счита, че бъдещото прилагане на посочените ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, когато те бъдат одобрени от Европейската комисия за прилагане в Европейския Съюз, не би имало значим ефект върху финансовите отчети на Фонда.

3. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Парични средства по разплащателни сметки в банки	89	-
Депозити в банки	44	-
	133	-

Фондът няма блокирани парични средства и други ограничения за ползването им. Към 31 декември 2008 г. всички депозити са левови с договорен остатъчен срок до една година. Няма ограничение за изтегляне на средствата по банкови депозити по всяко време преди крайния им договорен срок, като това би довело до пониска доходност.

Бележки към финансовия отчет

4. Финансови активи, държани за търгуване

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	296	-
Акции и права за придобиване на акции	36	-
	332	-

4.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата представляват 63.59% от активите на Фонда към 31 декември 2008 г. и имат следната структура по остатъчен матуритет и вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	296	-
	296	-

4.2. Акции, права и дялове

Към 31 декември 2008 г. Фондът не притежава права за придобиване на акции. Акциите и дяловете представляват 7.73 % от активите на ДПФ „ДСК – Родина” АД и имат следната валутна структура:

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
- акции, деноминирани в български лева	36	-
	36	-

5. Краткосрочни вземания

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Вземания от ПОК „ДСК – Родина” АД	1	-
	1	-

6. Краткосрочни задължения

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

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Задължения към ПОК „ДСК – Родина” АД		
- за такси от осигурителни вноски	11	-
- за встъпителна такса	1	-
	12	-

Бележки към финансовия отчет

7. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Таски и удържки		
Такса от осигурителни вноски	21	-
Встъпителна такса	42	-
	63	-

8. Оповестяване на свързани лица

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

Сделките с ПОК „ДСК – Родина” АД се състоят от такси и удържки, регламентирани съгласно КСО и Правилника за дейността на Фонда, като те са разгледани по – подробно в бележка 7, а задълженията на Фонда към Компанията са оповестени в бележка 6. Задълженията на Фонда към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им.

Към 31 декември 2008 г. ДПФПС „ДСК – Родина” има предоставени депозити към свързано лице „Банка ДСК” ЕАД с общ размер на главниците 11 хил. лв.

9. Данъчно облагане

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

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

10. Събития след датата на баланса

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

11. Политика на ръководството по отношение на риска

Фондът работи в условията на динамично развиваща се глобална финансова и икономическа криза.

Понататъшното ѝ задълбочаване би могло да доведе до негативни последици върху финансовото състояние на Фонда и неговата ликвидност.

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

11.1. 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 измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

Бележки към финансовия отчет

11. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

11.1. Лихвен риск, продължение

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

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

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

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

У – доходност до падеж

Н – брой лихвени плащания на година

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

Чувствителност към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Фонда към 31 декември 2008г. Фондът няма финансови задължения към 31 декември 2008г.

2008

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева Активи	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Между 3			
			Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства	89	-	89	-	-	-
Инвестиции	340	-	-	44	-	296
Нелихвоносни активи	36	-	-	-	-	-
Общо активи	465	-	89	44	-	296

Бележки към финансовия отчет

11. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

11.2. 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 количествено определяне на лимит за нетната експозиция към всяка валута различна от лев и евро като процент от нетните активи. Към 31.12.2008 и 31.12.2007 г., Фондът няма инвестиции деноминирани в различна валута от лев или евро.

11.3. Ценови риск

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

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

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

11.4. Кредитен риск

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

Ръководството разглежда три основни вида кредитен риск:

- Контрагентен риск – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти разрешени от нормативната база. Компанията управлява този риск чрез лимит за стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.
- Сетълмент Риск – рискът за Фонда, възникващ от възможността да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като са изпълнили своето задължение по дадени сделки. Ръководството управлява този риск чрез лимит за стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от нетните активи. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) или с международни клирингови институции разполагащи с гаранционни механизми.
- Инвестиционен кредитен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

Бележки към финансовия отчет

11. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

11.4. Кредитен риск, продължение

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

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг ВВВ</i>	296	-
	296	
Акции, права и дялове		
<i>Без рейтинг</i>	36	-
	36	
	332	

11.5. Оперативен риск

„Оперативен риск” е рискът от възникване на преки или непреки загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процедури, служители или системи или възникнали събития, дължащи се на външни фактори.

Ръководството измерва оперативния риск чрез качествени измерения, базирани на анализ на служителите, процесите, моделите и технологичната обезпеченост на дружеството.

Бележки към финансовия отчет

11. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

11.6. Ликвиден риск

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

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

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

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2008г.

<i>В хиляди лева</i>	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи									
Пари в брой и по разплащателни сметки в търговски банки	89	-	-	-	-	-	-	-	89
Банкови депозити	44	-	-	-	-	-	-	-	44
Държавни ценни книжа	-	-	-	-	30	266	-	-	296
Акции и права за придобиване на акции	-	-	-	-	-	-	-	36	36
Други активи	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Общо активи	134	-	-	-	30	266	-	36	466
Пасиви									
Други задължения	12	-	-	-	-	-	-	-	12
Общо пасиви	12	-	-	-	-	-	-	-	12

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

Бележки към финансовия отчет

11. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

11.8. 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 кредитния рейтинг на Република България, както и наблюдение на политическата обстановка в страната.

11.9. Използване на счетоводни преценки и предположения

Съществени счетоводни преценки в прилагането на счетоводните политики на Фонда

Фондът оценява справедливата стойност на финансовите инструменти, държани за търгуване чрез описаните по долу оценъчни модели по типове финансови инструменти:

Държавни ценни книжа:

Последваща оценка на държавни дългови инструменти, издадени в страната се извършва по средна брутна цена за всяка емисия от предходния ден на вторичния междубанков пазар. Източник са първичните дилъри на ДЦК.

Акции:

Източник на първичната информация за оценка на акции и права приети за търговия на БФБ е ежедневния бюлетин на БФБ. Преоценката се извършва по среднопретеглена цена на сключените сделки и най-висока цена купува. Други методи за оценка на акции са: метод на съотношението “цена/печалба” на дружество аналог и метод на нетната балансова стойност на активите.

Корпоративни облигации:

Последващата оценка на облигации приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа се извършва по най-висока нетна цена купува, които са активни към края на търговската сесия при условие, че общата стойност на поръчките с най-висока цена купува са не по-ниски от 30 000 лева. Друг използван метод е метода на дисконтираните парични потоци. Друг метод за оценка на облигации е на база експертна оценка, като се взима доходност до падеж на ДЦК със сходните параметри на съответната облигация подлежаща на оценка и се добави рискова премия. Рисковата премия се изчислява по методология включваща: специфичен риск на компанията емитент, секторен риск, държавен риск, задължнялост на компанията емитент и финансово състояние в средносрочен план.

11. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

11.9. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

Чуждестранни ценни книжа и облигации издадени в чужбина от българската държава:
Последваща оценка на издадени в чужбина от българската държава облигации и ценни книжа се извършва по последна цена на сключена сделка с тях за предходния работен ден като към тази цена се прибави дължимия лихвен купон. Друг използван метод е последваща оценка по последна цена купува за предходния работен ден и прибавяне на дължимия лихвен купон.

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, според използваните оценъчни методи:

<i>В хиляди лева</i>	Обявени пазарни цени на активни пазари	Оценъчни техники и модели	Общо
31 декември 2008			
Акции местни предприятия	36	-	36
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	296	-	296
	332	-	332

12. Приложими счетоводни стандарти за 2008 година

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСФО 7	Финансови инструменти: Оповестяване
МСС 1	Представяне на финансови отчети
МСС 2	Материални запаси
МСС 7	Отчети за паричните потоци
МСС 8	Нетна печалба или загуба за периода, фундаментални грешки и промени в счетоводната политика
МСС 10	Събития след дата на баланса
МСС 11	Договори за строителство
МСС 12	Данъци върху дохода
МСС 14	Отчитане по сектори
МСС 16	Имоти, машини, съоръжения и оборудване
МСС 17	Лизинг
МСС 18	Приходи
МСС 19	Доходи на наети лица
МСС 20	Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ
МСС 21	Ефекти от промените в обменните курсове
МСС 23	Разходи по заеми
МСС 24	Оповестяване на свързани лица
МСС 26	Счетоводно отчитане на пенсионните планове
МСС 27	Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия

Бележки към финансовия отчет

12. Приложими счетоводни стандарти за 2008 година, продължение

МСС 28	Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия
МСС 29	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
МСС 31	Счетоводно отчитане на дялове в съвместни предприятия
МСС 32	Финансови инструменти: представяне
МСС 33	Доходи от акция
МСС 34	Междинно счетоводно отчитане
МСС 36	Обезценка на активи
МСС 37	Провизии, условни задължения и условни активи
МСС 38	Нематериални активи
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 41	Земеделие
КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяванена околната среда
КРМФСО 6	Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар – отпадъчно електрическо и електронно оборудване
КРМСФО 7	Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29 “Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики”
КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9	Преразглеждане на внедрени деривативи
КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
КРМСФО 11	МСФО 2 – Операции с акции в рамките на Групата и с обратно изкупени собствени акции
КРМСФО 12	Споразумения за концесии за услуги
КРМСФО 14	МСС 19 – Ограничения на активите на план с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхната взаимовръзка
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация – предприятия със специално предназначение
ПКР 13	Съвместно контролирани предприятия - непарични вноски от контролиращите съдружници
ПКР 15	Оперативен лизинг - стимули
ПКР 21	Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи
ПКР 25	Данъци върху доходи - промени в данъчния статус на едно предприятие или неговите акционери
ПКР 27	Оценяване съдържането на операции, включващи правната форма на лизинг
ПКР 29	Оповестяване - споразумения на концесийна услуга
ПКР 31	Приход - бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи - разходи за интернет страници

ДОКЛАД

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

ЗА 2008 ГОДИНА

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

ПОК “ДСК - Родина” АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ДПФПС „ДСК - Родина” № 978 – ДПФПС от 03.08.2007 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). На 23.05.2007 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми “ДСК-Родина” (ДПФПС).

ДПФПС е регистриран на 28.12.2007 г. по фирмено дело 20957/2007 г. Към 31.12.2008 г. две пенсионни компании имат издадени разрешения за управление на ДПФПС – това са ПОК „ДСК-Родина” и ПОК „Алианц България”. През 2008 г. единствено ДПФПС „ДСК-Родина” е извършвало дейност и е регистрирало пенсионни схеми в регистъра на КФН. Към края на отчетния период ДПФПС „ДСК-Родина” има регистрирани седем пенсионни схеми – на ПОК „ДСК-Родина” АД, на „Спарки” АД – гр. Русе, на „Банка ДСК”, на „Каприкорн Кемикълс Груп” ООД – гр. София, на «Гената Инженеринг» ЕООД – гр. Кърджали, на „Меком” АД – гр. София и на „Добруджанска месна компания 2003” ООД – гр. София.

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

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

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

Според професионалната пенсионна схема работодателят/осигурителят прави вноски за пенсия в полза на своите работници и служители. Осигурителните вноски са с определен размер за всяко осигурено лице в зависимост от условията на професионалната схема и се внасят по индивидуалната партида на осигуреното лице

съобразно сключения осигурителен договор. В България е прието схемата да бъде управлявана от пенсионно-осигурително дружество, регистрирано по КСО.

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

Вноските на осигурените лица се записват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда. Индивидуалната партида на осигуреното лице се води в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден. Така изчислената стойност на един дял е валидна само за съответния ден.

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

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

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

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

Осигуряването в ДПФПС „ДСК-Родина” по чуждестранни професионални схеми, в зависимост от предвиденото в професионалната схема и съобразно приложимото към

професионална схема трудово и социално законодателство, дава право на осигуреното лице на:

1. лична пенсия за старост – пожизнена или срочна,
2. лична инвалидна пенсия – пожизнена или срочна,
3. еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида,
4. еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства на наследниците на починалото осигурено лице или на пенсионер,
5. други пенсионни плащания съгласно законодателството на държавата-членка.

За България, правото на лична пенсия за старост при осигуряване в ДПФПС „ДСК-Родина” възниква при навършване на 60 годишна възраст за жените и мъжете. Съгласно условията на професионалната схема, уговорени в колективното споразумение, съответно в колективния трудов договор ДПФПС „ДСК-Родина” може да изплаща на осигуреното лице пенсия за старост до 5 години преди навършване на 60-годишна възраст.

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

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

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Към 31 декември 2008 г. в ДПФПС „ДСК-Родина” членуват 4259 осигурени лица, от които 15 лица имат и лични вноски.

Към 31 декември 2008 г. нетните активи на ДПФПС „ДСК-Родина” са в размер 454 хил. лв. Размерът на натрупаните средства по професионални схеми към 31.12.2008 г. е както следва:

- за ПОК „ДСК-Родина” – 14 хил. лв.
- за „Спарки” АД – 85 хил. лв.
- за „Банка ДСК” – 353 хил.лв.
- за „Меком” АД – 2 хил.лв.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 518 хил. лв. Няма изплатени суми през отчетния период. През 2008 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 63 хил. лв. През 2008 г. има реализиран отрицателен доход в размер на 1 хил. лв.

ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ (на база обобщена информация от КФН)

Към 31 декември 2008 г. ДПФПС ”ДСК-Родина” има **100%** пазарен дял от нетните активи на доброволните пенсионни фондове по професионални схеми, защото няма действащи други пенсионни фондове от този тип през 2008 г.

ИНВЕСТИЦИИ

В таблицата по-долу са представени промените в структурата на инвестиционния портфейл по видове финансови инструменти и по тримесечия за 2008 г.

Инвестиционни инструменти	30.6.2008 г.		30.09.2008 г.		31.12.2008 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Инвестиции общо, в т.ч.	0	0.00%	34	24.25%	376	80.79%
ЦК, издадени или гарантирани от държавата	0	0.00%	31	22.15%	296	63.56%
Корпоративни облигации	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Ипотечни облигации	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Общински облигации	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Акции, права и дялове	0	0.00%	3	2.10%	36	7.73%
Акции и права на АДСИЦ	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Акции и дялове на КИС	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Акции и права, извън тези на АДСИЦ и КИС	0	0.00%	3	2.10%	36	7.73%
Банкови депозити	0	0.00%	0	0.00%	44	9.50%
Инвестиционни имоти	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Балансови активи, в т.ч.	17	100.00%	142	100.00%	466	100.00%
Инвестиции общо	0	0.00%	34	24.25%	376	80.69%
от тях: ценни книжа, търувани на чуждестранни регулирани пазари	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Парични средства	17	99.91%	107	75.66%	89	19.10%
Краткосрочни вземания	0	0.09%	0	0.10%	1	0.21%

НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

През отчетния период реализираният нетен доход от инвестиране на активите на ДПФПС „ДСК – Родина” е отрицателен в размер на 1 хил. лв.

ДПФПС „ДСК – Родина”	31.12.2008 г.
Нетен доход от лихви	2
Нетен доход от оценка на финансови активи	-4
Нетен доход от сделки с финансови активи	1
Нетен доход от съучастия и дивиденди	0
Общо реализиран нетен доход	-1

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

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

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.

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.

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.

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.

Оперативен риск

„Оперативен риск“ е рискът от възникване на преки или непреки загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процедури, служители или системи или възникнали събития, дължащи се на външни фактори.

Ликвиден риск

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

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.

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.

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

Доклад за дейността на ДПФПС „ДСК-Родина“ за 2008 г.

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

Изпълнителен директор:

/Станислав Димитров/

Изпълнителен директор:

/Мая Русева/

Дата: 16.02.2009 г.

