

ДФФ “ДСК – РОДИНА”

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

31 декември 2009 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 “ДСК Родина” („Фонда”), управляван от Пенсионноосигурителна компания “ДСК Родина” АД („Компанията”), включващи отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2009 г. и отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица, 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, основащо 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 "ДСК Родина" към 31 декември 2009 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 2009 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 23 февруари 2010 г., се носи от ръководството на Компанията.

Гилбърт МакКол
Съдружник

София, 26 февруари 2010 г.
КПМГ България ООД
бул. "България" 45/А
София 1404
България



Мargarита 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

Николай Иванов Марев – член и главен изпълнителен директор

Албена Петрова Накова – член

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

„Уникредит Булбанк“ АД

„Авал ИН“ АД

„ИНГ Банк“ АД

„Адамант кепитъл пропъртис“ АД

Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2009	2008
АКТИВИ			
Парични средства	5	3 756	201
Инвестиции	6	31 696	35 164
Краткосрочни вземания	7	56	1
Общо активи		35 508	35 366
Краткосрочни задължения	8	56	70
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		35 452	35 296

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 14.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПООК "ДСК-Родина" АД на 23 февруари 2010 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Наташа Илиева
Главен Счетоводител

Мargarита Голева
Регистриран одитор



Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2009	2008
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		1 834	2 227
Нетни приходи от оценка на финансови активи		676	-
Нетни приходи от сделки с финансови активи		-	229
Приходи от съучастия и дивиденди		174	530
		2 684	2 986
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори			
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		3 963	11 448
		234	798
		4 197	12 246
Други увеличения			
		5	149
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		6 886	15 381
НАМАЛЕНИЯ			
Нетни разходи от оценка на финансови активи			
		-	15 764
Нетни разходи от сделки с финансови активи			
		8	-
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери			
	10	6 261	21 249
Изплатени средства към държавния бюджет			
		76	550
Преведени суми на други пенсионни фондове			
		47	97
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество			
	9	332	589
Други намаления			
		6	149
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		6 730	38 398
ИЗМЕНЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		156	(23 017)
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		35 296	58 313
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		35 452	35 296

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 14. Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ДПО "ДСК – Родина" АД на 23 февруари 2010 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
Главен Счетоводител

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева

	Бел.	2009	2008
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица		1 368	(48)
Нетни парични потоци от осигурени лица, придобили право на пенсия		(3 742)	(10 303)
Изплатени пенсии		(11)	(20)
Средства на осигурени лица прехвърлени към други пенсионни фондове, нетно		187	701
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(336)	(794)
Получени лихви и дивиденди		2 165	2 403
Нетни парични потоци от операции с инвестиции		2 624	2 865
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		2 255	(5 196)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		1 501	6 697
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5.1	3 756	1 501

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 14.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 23 февруари 2009 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева
Главен Счетоводител

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

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 ДПФ „ДСК - Родина“ № 341 – ДПФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор. На об.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд „Родина“ (ДСКПОФ)

ДСКПОФ е регистриран на 24.10.2000 г. по фирмено дело 12575/2000 г. С решение на СГС от 29.12.2003 г. наименованието на ДСКПОФ е променено на Доброволен пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (ДПФ „ДСК – Родина“, ДПФ или Фонда).

През 2009 г. са настъпили следните промени в Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД влезли в сила за ДПФ „ДСК – Родина“.

Съгласно Решение на Надзорен съвет № 6/24.04.2009 г., Решение на Управителен съвет №11/27.04.2009 г. и Решение на Надзорен съвет № 7/27.04.2009 г., вписано в СГС, фирмено отделение по ф.д. №12575/2000г. с решение №16/16.05.2009 г. на съда, както следва :

- Освобождаване на Станислав Димитров Петков, като член на УС и изпълнителен директор , и оттегляне на предоставената му представителна власт
- Прекратяване на договора за възлагане на управление и представителство на ПОК «ДСК – Родина» АД със Станислав Димитров, считано от датата на вписване в Търговския регистър.
- Избор на Николай Димитров Тодоров за член на УС.
- Освобождаване на Николай Димитров Тодоров като член на УС;
- Избор на Албена Петрова Накова за член на УС.
- Определяне на Мая Русева – изпълнителен директор като представител на ПОК „ДСК – Родина“ АД.

Съгласно Решение на Надзорен съвет № 12/22.05.2009 г. и Решение на Управителен съвет № 16/22.05.2009г., вписано в СГС, фирмено отделение по ф.д. №12575/2000г с решение №17/10.06.2009 г., както следва:

- Освобождаване на Албена Петрова Накова като член на УС;
- Избор на Николай Иванов Марев за член на УС;
- Определяне и одобряване на избор на Николай Иванов Марев за Главен изпълнителен директор и Мая Николова Русева за изпълнителен директор заедно и поотделно.

Съгласно Решение на Надзорен съвет № 14/20.07.2009 г., Решение на Управителен съвет №19 /21.07.2009 г. и Решение на Надзорен съвет № 15/21.07.2009 г., вписано в СГС, фирмено отделение по ф.д. №12575/2000г. с решение №18/15.01.2010 г. , както следва:

- Освобождаване на Мая Николова Русева, като член на УС и изпълнителен директор и оттегляне на предоставената ѝ представителна власт
- Прекратяване на договора за възлагане на управление и представителство на ПОК «ДСК – Родина» АД с Мая Николова Русева, считано от датата на вписване в Търговския регистър.
- Избор на Албена Петрова Накова за член на УС.
- Определяне и одобряване на избор на Николай Иванов Марев за Главен изпълнителен директор и представител на ПОК „ДСК – Родина“ АД.

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

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 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 Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Доброволния пенсионен фонд.

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

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

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

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

Към датата на баланса в ДПФ "ДСК - Родина" се осигуряват 45 912 осигурени лица.

Осигурените лица имат право на следните видове пенсия от ДПФ:

- лична пенсия за старост;
- лична пенсия за инвалидност;
- наследствена пенсия при смърт на осигуреното лице;

Размерът на изплащаните срочни пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партиди на лицата; срока на получаване на пенсията и одобрения технически лихвен процент. Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партиди на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник председателя на КФН.

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

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

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партия в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество веднъж в рамките на календарната година.

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

2. Съществени счетоводни политики

2.1. Приложими стандарти

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

2.2. База за изготвяне

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

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

2.3. Функционална валута и валута на представяне

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

2.4. Използване на оценки и допускания

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.5 Други развития в стандартите

Справедлива стойност

Фондът прилага подобрените „Оповестявания по отношение на финансовите инструменти“ (Промени в МСФО 7), публикувани през март 2009, които изискват допълнителни оповестявания за справедливата стойност на финансовите инструменти.

Промените изискват за оповестяването на справедливата стойност да се използва три-степенна йерархична скала, която отразява значимостта на факторите използвани за определянето на справедливата стойност на финансовите инструменти. Допълнителни оповестявания са необходими когато справедливата стойност се категоризира като Ниво 3 (значителни непазарни фактори) по йерархичната скала за определяне на справедлива стойност. Промените изискват при наличие на значителни трансфери между Ниво 1 и Ниво 2 от йерархичната скала за определяне на справедлива стойност тези трансфери да се оповестяват отделно, като се разграничават трансферите от и във всяко ниво. В допълнение, промените в оценъчните техники между периодите и причините за това следва да се оповестяват за всеки клас финансови инструменти.

Промените в оповестяването на справедливата стойност на финансовите инструменти са оповестени в бележка 4.

2.6. 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.

2.7. 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 2009	31 декември 2008
1 EUR (фиксиран)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.36409 BGN	1.38731 BGN

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по разплащателни сметки, депозити в български лева и валута с оригинален срок по-малък от три месеца.. Размерът на пари и парични еквиваленти, посочени в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, включват получените лихви по депозити към края на отчетния период.

2.9. 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 промените в нетните активи на разположение на осигурените лица..

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 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 Фонда, се признава като отделен актив или пасив.

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

Фондът извършва транзакция, при която прехвърля активи, признати в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, но запазва част или всички съществени рискове и печалби от прехвърлените активи или част от тях. Ако са запазени част или всички съществени рискове и печалби, то прехвърлените активи не се отписват от отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица. Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

При транзакции, при които Фонда нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежаването на един финансов актив, 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.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.9. Финансови инструменти, продължение

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.

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

Печалби и загуби от последваща оценка

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови активи на Фонда, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица на ежедневна база.

2.10. Такси и удръжки в полза на Компанията

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на ДПФ, Компанията събира следните такси и удръжки 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 удръжки 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 удръжки, освен определените в Правилника за организацията на дейността му.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, все още не са влезли в сила за годината, завършваща на 31 декември 2009, и не са били приложени по-рано при изготвянето на тези финансови отчети.

Нови, променени, ревизирани или подобрени стандарти:

МСФО 9 *Финансови инструменти*, публикуван на 12 ноември 2009 г. като част от 1 фаза на Борда по Международни счетоводни стандарти за подмяна на МСС 39, третира класификацията и оценката на финансовите активи. Изискванията на МСФО 9 се различават значително от съществуващите изисквания на МСС 39 по отношение на финансовите активи. Стандартът съдържа две основни категории за оценка на финансови активи: по амортизирана стойност и по справедлива стойност. Финансов актив ще бъде оценяван по амортизирана стойност, ако бизнес модела за този актив е той да се държи с цел получаване на договорените парични потоци от него, и договорните условия по актива пораждат парични потоци на определени дати само по главница и лихва върху оставащата главница. Всички останали финансови активи ще се оценяват по справедлива стойност. МСФО 9 ще елиминира съществуващите категории в МСС 39: държани до падеж, на разположение за продажба и кредити и вземания. За инвестиции в капиталови инструменти, които не са държани за търгуване, стандартът позволява неотменяем избор при първоначалното признаване на база отделна сделка, всички промени в справедливата стойност на тези инвестиции да се представят в друг всеобхватен доход. Забранява се рекласифицирането на суми от друг всеобхватен доход в печалбата и загубата на по късен етап. Въпреки това, дивидентите получени от капиталови инструменти, се признават в печалбата и загубата, а не в друг всеобхватен доход, стига те да не представляват частично възстановяване на себестойността на инвестицията. Инвестиции в капиталови инструменти, за които Фондът не е избрал да представя промените в справедливата стойност в друг всеобхватен доход ще бъдат оценявани по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност ще се признават в печалбата и загубата. МСФО 9 изисква внедрени деривати, които се съдържат в основен договор представляващ финансов актив в обхвата на стандарта да не се отделят, вместо това хибридният финансов инструмент се разглежда цялостно, за да се прецени дали да се оценява по амортизирана или справедлива стойност. МСФО 9 е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 януари 2013 г. Ранното прилагане е позволено. Ръководството е в процес на оценка на потенциалния ефект, който стандарта ще има върху финансовите отчети на Фонда.

Ревизиран МСФО 3 *Бизнес Комбинации* (2008) е в сила за първата финансова година, започваща на, или след 1 юли 2009 г.. Ръководството не очаква МСФО 3 (Ревизиран) да засегне финансовите отчети, тъй като Фондът няма интерес в дъщерни дружества, които да бъде засегнат от промените в стандарта.

Променени в МСС 27 *Консолидирани и отделни финансови отчети* е в сила за първата финансова година, започваща на, или след 1 юли 2009. Ръководството не очаква тези промени в МСС 27 да засегнат финансовите отчети, тъй като Фондът няма интерес в дъщерни дружества, които да бъде засегнат от промените в стандарта.

Променени в МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне*: Класификация на издадени права е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 февруари 2010. Ръководството не очаква тези промени в МСС 32 да засегнат финансовите отчети, тъй като Фондът не е издавал в миналото такива инструменти.

Променени в МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценка*: Допустими хеджирани позиции е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 юли 2009. Ръководството не очаква тези промени в МСС 39 да засегнат финансовите отчети, тъй като Фондът не прилага счетоводно отчитане на хеджиране.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

Нови разяснения:

КРМСФО 12 *Споразумения за концесии на услуги* трябва да се приложи, най-късно, от началната дата на първата финансова година започваща на, или след 1 април 2009. Ръководството не очаква КРМСФО 12 да засегне финансовите отчети, доколкото Фонда не е страна по споразумения за концесии на услуги.

КРМСФО 15 *Споразумения за строителство на имоти* е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 януари 2010. Ръководството не очаква КРМСФО 15 да засегне финансовите отчети, доколкото Фондът не предоставя услуги по строителство на имоти и не изгражда имоти за продажба.

КРМСФО 16 *Хеджинг на нетна инвестиция в чуждестранна дейност* е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 юли 2009. Ръководството не очаква КРМСФО 16 да засегне финансовите отчети доколкото Фондът няма инвестиции в чуждестранна дейност.

КРМСФО 17 *Разпределения на не-парични активи към собственици* трябва да се приложи, най-късно, от началната дата на първата финансова година започваща на, или след 1 ноември 2009. Доколкото интерпретацията не е приложима за периоди преди тя да е влязла ефективно в сила, както и факта, че се отнася до бъдещи дивиденди в компетенциите на Общото събрание, не е възможно да се определят ефектите от нейното прилагане предварително.

КРМСФО 18 *Трансфери на активи от клиенти* трябва да се приложи проспективно, най-късно, от началната дата на първата финансова година започваща на, или след 1 ноември 2009. Ръководството не очаква КРМСФО 18 да засегне финансовите отчети, тъй като обичайно Фонда не получава трансфери на активи от клиенти.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Дружеството при изготвянето на тези финансови отчети. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане от Европейската комисия.

- Подобрения в МСФО 2009 (издадени април 2009), в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2010;
- Промени в МСФО 2 *Групови сделки с плащания на базата на акции* (издаден юни 2009), в сила от 1 януари 2010;
- Промени в МСФО 1 *Допълнителни освобождавания за първоначално прилагане* (издаден юли 2009), в сила от 1 януари 2010;
- Промени в МСС 32 *Класифициране на издадени права* (издаден октомври 2009), в сила от 1 февруари 2010;
- Ревизиран МСС 24 *Сделки със свързани лица* (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2011;
- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2013;
- Промени в КРМСФО 14 *Предплащания за изисквания за минимално финансиране* (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2011;
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти* (издаден ноември 2009), в сила от 1 юли 2010.

Към датата на изготвянето на тези финансови отчети, ръководството все още не е завършило приблизителната оценка на потенциалните ефекти от тези промени върху финансовите отчети.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска

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

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

Управлението на риска на Фонда се извършва от Комитет по управление на риска, който взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на риск мениджъра на Компанията.

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

3.1. Кредитен риск

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

Ръководството разглежда три основни вида кредитен риск:

- Контрагентен риск – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни 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. Бележки към финансовия отчет
- Инвестиционен кредитен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

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

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг BBB</i>	481	1 375
	481	1 375
Ипотечни облигации		
<i>Рейтинг BB+</i>	-	625
	-	625
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг AAA</i>	3 073	4 029
<i>Рейтинг AA+</i>	502	1 565
<i>Рейтинг AA</i>	1 517	432
<i>Рейтинг AA-</i>	679	647
<i>Рейтинг A</i>	545	-
<i>Рейтинг A-</i>	1 312	1 312
<i>Рейтинг BBB</i>	521	-
<i>Рейтинг BB+</i>	479	-
<i>Без рейтинг</i>	5 632	6 748
	14 262	14 733
Общински облигации		
<i>Рейтинг AAA</i>	994	506
	994	506
Акции, права и дялове		
<i>Рейтинг BB+</i>	-	51
<i>Без рейтинг</i>	6 170	5 925
	6 170	5 976
	21 907	23 215

3.2. Пазарен риск

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

3.2.1. 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 измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1 + У/н), 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.

Таблиците по-долу представят чувствителността към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Фонда към 31 декември 2009г. и 31 декември 2008г. Фондът няма финансови задължения към 31 декември 2009г. и към 31 декември 2008г.

31 декември 2009

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент				
		Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година	
Активи						
Парични средства	3 756	-	3 756	-	-	-
Инвестиции	23 399	3 604	-	6 513	4 980	8 302
Нелихвоносни инвестиции	8 297	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	56					
Общо активи	35 508	3 604	3 756	6 513	4 980	8 302

31 декември 2008

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент				
		Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година	
Активи						
Парични средства	201	-	201	-	-	-
Инвестиции	27 603	5 843	3 839	1 028	9 224	7 669
Нелихвоносни инвестиции	7 561	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	1					
Общо активи	35 366	5 843	4 040	1 028	9 224	7 669

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.2. Валутен риск

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

Ръководството измерва валутния риск чрез 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.

3.2.3. Ценови риск

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

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

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

3.3. Ликвиден риск

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

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:

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2009г.

<i>В хиляди лева</i>	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца 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									
Парични средства	3 756	-	-	-	-	-	-	-	3 756
Банкови депозити	5 968	-	3 822	-	-	-	-	-	9 790
Държавни ценни книжа	-	-	-	260	221	-	-	-	481
Ипотечни облигации	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Корпоративни облигации	425	-	1 973	3 456	257	-	-	-	6 111
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	-	-	5 457	5 457
Чуждестранни ценни книжа	544	-	-	7 484	1 116	-	-	713	9 857
Други вземания	56	-	-	-	-	-	-	-	56
Общо активи	10 749	-	5 795	11 200	1 594	-	-	6 170	35 508
Пасиви									
Задължения към ПОД	50	-	-	-	-	-	-	-	50
Други задължения	6	-	-	-	-	-	-	-	6
Общо пасиви	56	-	-	-	-	-	-	-	56

Дружеството извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания към осигурени лица и към пенсионери в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 3 623 хил. лв. а за периода над 1 година не могат да бъдат направени точни прогнози на предстоящите плащания. В резултат на анализа към 31.12.2009 г. задълженията към Дружеството се погасяват в рамките на един месец.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

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

В хиляди лева	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца 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									
Парични средства	201	-	-	-	-	-	-	-	201
Банкови депозити	4 402	4 758	2 789	-	-	-	-	-	11 949
Държавни ценни книжа	465	446	-	201	263	-	-	-	1 375
Ипотечни облигации	-	296	329	-	-	-	-	-	625
Корпоративни облигации	-	-	307	6 241	200	-	-	-	6 748
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	-	-	5 754	5 754
Чуждестранни ценни книжа	-	-	1 323	2 114	4 842	212	-	222	8 713
Други вземания	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Общо активи	5 069	5 500	4 748	8 556	5 305	212	-	5 976	35 366
Пасиви									
Задължения към ПОД	53	-	-	-	-	-	-	-	53
Други задължения	17	-	-	-	-	-	-	-	17
Общо пасиви	70	-	-	-	-	-	-	-	70

3.4. 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.

3.5. 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

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.6. 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.

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Оценка на финансовите инструменти

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

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени включени в Ниво 1 които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е., като цени) или индиректно (т.е., получени от цени)
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (не налични входящи данни)

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, според използваната йерархия:

<i>В хиляди лева</i>	Ниво 1	Ниво 2	Общо
31 декември 2009			
Акции местни предприятия	5 457	-	5 457
Чуждестранни акции	713	-	713
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	481	-	481
Корпоративни облигации	-	6 111	6 111
Ипотечни облигации	-	-	-
Чуждестранни облигации	7 579	1 565	9 144
	14 230	7 676	21 906
31 декември 2008			
Акции местни предприятия	5 754	-	5 754
Чуждестранни акции	222	-	222
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 375	-	1 375
Корпоративни облигации	2 235	4 513	6 748
Ипотечни облигации	-	625	625
Чуждестранни облигации	6 926	1 565	8 491
	16 512	6 703	23 215

През 2009г., поради промяна в пазарните условия, за определени инвестиции не бяха налични пазарни котировки. Въпреки това, имаше налична достатъчно информация за определянето на справедливите стойности на тези инструменти на базата на пазарни данни. В резултат, инвестиции на стойност 1 952 хил. лева бяха трансферирани от Ниво 1 в Ниво 2.

Бележки към финансовия отчет

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Парични средства	3 756	201
	3 756	201

5. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Парични средства в разплащателни сметки в банки	3 756	201
Банкови депозити с оригинален срок 3 месеца	-	1 300
	3 756	1 501

6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Банкови депозити	9 790	11 949
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	481	1 375
Акции, дялове и права	5 457	5 754
Ипотечни облигации	-	625
Корпоративни облигации	6 111	6 748
Чуждестранни ценни книжа	9 857	8 713
	31 696	35 164

6.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата представляват 1.36 % от активите на Фонда към 31 декември 2009 г. и имат следната структура по остатъчен матуритет и вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	912
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	481	463
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	-
	481	1 375

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.2. Акции, дялове и права

Към 31 декември 2009 г. Фондът не притежава права за придобиване на акции. Ациите и дяловете представляват 17.38 % от активите на ДПФ „ДСК – Родина“ АД и имат следната валутна структура:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
- акции, деноминирани в български лева	4 280	4 704
- дялове, деноминирани в български лева	1 177	999
- дялове, деноминирани в евро	-	51
	5 457	5 754

6.3. Ипотечни облигации

Към 31 декември 2009г. Фондът не притежава ипотечни облигации:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	625
	-	625

6.4. Корпоративни облигации

Към 31 декември 2009 г. корпоративните облигации представляват 17.21% от активите на Фонда и имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	464	-
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	883	1 405
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	1 934	307
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	2 830	5 036
	6 111	6 748

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.5. Чуждестранни ценни книжа

Чуждестранните ценни книжа представляват 25.75% от активите на Фонда и имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	545	1 323
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	4 265	5 583
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	4 334	1 585
- деноминирани в евро, без договорен матуритет	713	222
	9 857	8 713

7. Краткосрочни вземания

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Вземания , свързани с придобиване на финансови активи	54	-
Вземания от ПОК „ДСК – Родина“ АД	2	1
	56	1

8. Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения включват задължения за такси към Компанията, задължения за данъци във връзка с изплащаните от Фонда средства на осигурени лица /10% окончателен данък през 2009 г., съгласно Закона за данъците върху доходите на физическите лица/.

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Задължения към ПОК „ДСК – Родина“ АД		
- за такси от осигурителни вноски	32	32
- за инвестиционна такса	10	-
- за встъпителна такса	7	16
- за такси за изтегляне на суми	1	5
	50	53
Данъчни задължения	6	17
	56	70

Бележки към финансовия отчет

9. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Таски и удържки		
Такса от осигурителни вноски	143	449
Инвестиционна такса	120	-
Встъпителна такса	55	107
Такса за прехвърляне на средства	1	1
Такси за изтегляне на суми	13	32
	332	589

10. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Изплатени средства към пенсионери	11	20
Еднократно или разсрочено изплатени средства към осигурени лица, придобили право на пенсия	3 741	10 303
Изтеглени средства от осигурени лица	2 373	10 794
Изплатени средства на наследници на осигурени лица	136	132
	6 261	21 249

11. Пенсионен резерв

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията задължително създава пенсионни резерви, които да покриват изплащането на пожизнените пенсии на лицата, осигурени в ДПФ, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети.

Към 31 декември 2009 г. ДПФ изплаща пожизнена наследствена пенсия на едно лице, отпусната на основание действалия до лицензирането на Компанията Правилник за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. Действаща практика, утвърдена от управителните органи на дружеството е недостигът да се покрива на текуща база. Настоящата стойност на бъдещите плащания по тази пенсия след изчерпване на средствата, натрупани по партидата на осигуреното лице и на база на прогноза за продължителността на живот на осигуреното лице, е 4 хил. лв. С влязлата в сила Наредба № 19 от 08.12.2004 г. на КФН за реда за създаване на пенсионни резерви от пенсионноосигурителните дружества, този резерв е създаден чрез заделяне на собствени средства на ПОК "ДСК - Родина" АД.

12. Оповестяване на свързани лица

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

Сделките с ПОК „ДСК – Родина“ АД се състоят от такси и удържки, регламентирани съгласно КСО и Правилника за дейността на Фонда, като те са разгледани по – подробно в бележка 9, а задълженията на Фонда към Компанията са оповестени в бележка 8. Задълженията на Фонда към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им.

Към 31 декември 2009 г. ДПФ „ДСК – Родина“ има предоставени депозити към свързано лице „Банка ДСК“ ЕАД с общ размер на главниците 1 600 хил. лв. и общ размер на начислените вземания за лихви 48 хил. лв.

Бележки към финансовия отчет

13. 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. Окончателен данък в размер на 10% през 2009 г. се удържа при изтегляне на средства от партидите на осигурените лица .

14. 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.

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН

ФОНД „ДСК-РОДИНА“

ЗА 2009 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 ДПФ “ДСК - Родина” № 341 – ДПФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Доброволен спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (ДСКПОФ).

ДСКПОФ е регистриран на 24.10.2000 г. по фирмено дело 12575/2000 г. С решение на СГС от 29.12.2003 г. наименованието на ДСКПОФ е променено на Доброволен пенсионен фонд “ДСК – Родина” (ДПФ “ДСК – Родина”, ДПФ или Фонда).

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.

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 се осъществява чрез доброволни осигурителни вноски, чрез които може да се осигури получаването на пенсия, отделна от пенсията от задължителното пенсионно осигуряване.

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.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване е индивидуално и се осъществява с парични осигурителни вноски, които могат да бъдат еднократни, месечни или за друг период. Вноските могат да бъдат от физически лица – за тяхна сметка, от работодатели, които са осигурители – за техните работници и служители и от други осигурители – физически или юридически лица в полза на трети лица. Вноските на осигурените лица, както и прехвърлени техни средства от други фондове за допълнително пенсионно 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.

Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина“ за 2009 г.

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

Осигурените лица имат право на следните видове пенсия от ДПФ:

- лична пенсия за старост;
- лична пенсия за инвалидност;
- наследствена пенсия при смърт на осигуреното лице;

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

Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице, от биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник-председателя на КФН.

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

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество веднъж в рамките на календарната година.

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 2009 г. в ДПФ „ДСК-Родина“ членуват 45 912 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска, като:

- 21 325 са осигурени лица по договори с вноски от работодател;
- 28 808 са осигурени лица по договори с лични вноски;
- 3 лица се осигуряват по договор с друг осигурител.

Едно лице може да се осигурява в ДПФ по повече от един договор.

Към 31 декември 2009 г. нетните активи на ДПФ „ДСК-Родина“ са в размер 35 452 хил. лв. От началото на годината е реализирано увеличение на нетните активи с 156 хил. лв. или положителен ръст 0.44%.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 3 963 хил. лв., като за сравнение за 2008 г. те са били 11 448 хил. лв., което представлява спад в постъпленията спрямо

Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина“ за 2009 г.

предходната година с 7 485 хил. лв. Основна причина за тази негативна тенденция е глобалната финансова криза.

През 2009 г. в ДПФ „ДСК-Родина“ от други доброволни пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 234 хил. лв., а към други доброволни пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 47 хил. лв.

През 2009 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина“ АД са начислени такси и удръжки в размер на 332 хил. лв. /за сравнение през 2008 г. са били 589 хил.лв./.

ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ (на база обобщена предварителна информация от КФН)

Към 31 декември 2009 г. ДПФ „ДСК-Родина“ има **6.73%** пазарен дял от нетните активи на доброволните пенсионни фондове.

Доброволни пенсионни фондове	31.12.2009 г. (в %)	31.12.2008 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие“	18,14	17,77	0,37
ДПФ „Съгласие“	3,85	3,77	0,08
ДПФ „ДСК - Родина“	6,73	7,33	- 0,60
ЗДПФ „Алианц България“	49,81	50,55	- 0,74
ДПФ „ING“	11,07	10,57	0,50
ДПФ „ЦКБ Сила“	1,95	1,91	0,04
ДПФ „Лукойл Гарант България“	6,81	6,78	0,03
„Бъдеще – ДПФ“	0,93	0,91	0,02
ДПФ „Топлина“	0,70	0,41	0,29
ДПФ "Пенсионно осигурителен институт"	0,01	-	0,01

Към 31 декември 2009 г. ДПФ „ДСК-Родина“ има **7.67%** пазарен дял по осигурени лица.

Доброволни пенсионни фондове	31.12.2009 г. (в %)	31.12.2008 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие“	26,78	26,96	-0,18
ДПФ „Съгласие“	6,03	6,01	0,02
ДПФ „ДСК - Родина“	7,67	6,99	0,68
ЗДПФ „Алианц България“	41,38	42,60	-1,22
ДПФ „ING“	6,02	5,96	0,06
ДПФ „ЦКБ Сила“	3,48	3,48	-
ДПФ „Лукойл Гарант България“	5,75	5,71	0,04
„Бъдеще – ДПФ“	0,90	0,90	-
ДПФ „Топлина“	1,98	1,39	0,59
ДПФ "Пенсионно осигурителен институт"	0,01	-	0,01

Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина“ за 2009 г.

ИНВЕСТИЦИИ

В таблицата по - долу са представени промените в структурата на инвестиционния портфейл по видове финансови инструменти и по тримесечия за 2009 г. В съответните групи са включени български и чуждестранни финансови активи.

Инвестиционни инструменти	31.12.2008 г.		31.3.2009 г.		30.6.2009 г.		30.09.2009 г.		31.12.2009 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техни банки	5 404	15,28%	5 496	16,73%	5 101	15,25%	6 192	17,76%	2 414	6,79%
Корпоративни облигации	10 704	30,26%	10 536	32,07%	10 474	31,31%	10 375	29,75%	12 328	34,72%
Ипотечни облигации	625	1,77%	626	1,91%	330	0,99%	-	0,00%	-	0,00%
Общински облигации	506	1,43%	933	2,84%	943	2,82%	966	2,77%	994	2,80%
Акции и права на АДСИЦ	1 387	3,92%	1 026	3,12%	1 023	3,06%	1 116	3,20%	1 192	3,36%
Акции и дялове на КИС	1 596	4,51%	1 391	4,23%	1 415	4,23%	974	2,79%	1 889	5,32%
Акции и права, извън тези на АДСИЦ и КИС	2 993	8,46%	2 083	6,34%	2 412	7,21%	3 265	9,36%	3 089	8,70%
Банкови депозити	11 949	33,79%	9 676	29,46%	8 855	26,47%	9 721	27,87%	9 790	27,57%
Инвестиции общо	35 164	99,43%	31 767	96,71%	30 554	91,34%	32 608	93,50%	31 696	89,26%
Парични средства	201	0,57%	1 079	3,29%	2 836	8,48%	2 198	6,30%	3 756	10,58%
Краткосрочни вземания	1	0,00%	1	0,00%	61	0,18%	69	0,20%	56	0,16%
Балансови активи,	35 366	100 %	32 847	100 %	33 450	100 %	34 875	100 %	35 508	100 %

Инвестициите в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата към 31 декември 2009 г. са намалели с 2 990 хил. лв. т.е. 55,33% спрямо 31 декември 2008 г. Инвестициите в акции, права и дялове през 2009 г. са се увеличили с 194 хил. лв. или 3,25% спрямо края на 2008 г. Фондът няма инвестиции в ипотечни облигации към 31 декември 2009 г., докато тези инвестиции към 31 декември 2008 г. са били в размер на 625 хил.лв. Инвестициите в корпоративни облигации са се увеличили с 1624 хил. лв. през 2009 г. или с 15,17% спрямо 2008 г. Размерът на банковите депозити /включително и начислените по тях лихви/ е намалял с 2159 хил. лв. през 2009 г., т.е. с 18,07% спрямо края на 2008 г.

НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина“ за 2009 г.

През отчетния период реализираният нетен доход от инвестиране на активите на ДПФ „ДСК – Родина“ е положителен в размер на 2 676 хил. лв., спрямо отрицателен резултат в размер на 12 778 хил. лв. за 2008 г.

ДПФ „ДСК – Родина“	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Нетен доход от лихви	1 834	2 227
Нетен доход от оценка на финансови активи	676	(15 764)
Нетен доход от сделки с финансови активи	(8)	229
Нетен доход от съучастия и дивиденди	174	530
Общо реализиран нетен доход	2 676	(12 778)

В таблицата по- долу е представена реализираната доходност на доброволните пенсионни фондове, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (28 декември 2007 г. - 30 декември 2009 г.), на база обобщена информация от КФН.

Доброволен пенсионен фонд	Доходност
ДПФ „Доверие“	-8,83%
ДПФ „Съгласие“	-12,17%
ДПФ „ДСК - Родина“	-9,05%
ЗДПФ „Алианц България“	-9,97%
ДПФ „Ай Енд Джи“	-8,26%
ДПФ „ЦКБ Сила“	-15,25%
ДПФ „Лукойл Гарант България“	-12,40%
„Бъдеще – ДПФ“	-27,88%
ДПФ "Топлина"	-7,48%
Немодифицирана претеглена доходност	10,01%

ДПФ „ДСК-Родина“ е на четвърта позиция, в сравнение с останалите доброволни пенсионни фондове по реализирана доходност за двадесет и четири месечен период.

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина“ за 2009 г.

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет на ДПФ „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

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

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

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

Главната цел на управлението на ДПФ „ДСК – Родина“ е нарастване на пазарния дял по осигурени лица и управлявани нетни активи сред останалите доброволни пенсионни фондове, повишаване на реализираната доходност от управлението на средствата на осигурените лица, поддържане и развитие на високо качество на обслужване на осигурените лица.

Дата: 23.02.2010 г.

Главен изпълнителен директор



/Николай Марев/