

**ДПФПС “ДСК – РОДИНА”**

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

**31 декември 2011 година**



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

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

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина“ АД

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми „ДСК Родина“ („Фонда“), управляван от Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина“ АД („Компанията“), включващ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2011 година, отчетите за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

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

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

*Мнение*

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2011 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

**Доклад по други правни и надзорни изисквания**

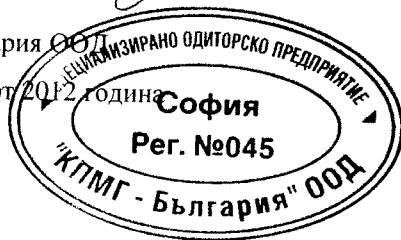
*Годишен доклад за дейността на Фонда изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството*

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Фонда, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Фонда към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 23 февруари 2012, се носи от ръководството на Компанията.

Гилбърт МакКол  
Управител

Маргарита Голева  
Регистриран одитор

КПМГ България ООД  
София, 6 март 2012 година



## **ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

### **Ръководство:**

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

Управителен съвет:  
Николай Борисов Борисов – председател  
Николай Иванов Марев – член и главен изпълнителен директор  
Румяна Боянова Сотирова – член и изпълнителен директор

### **Адрес за кореспонденция:**

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

[www.dskrodina.bg](http://www.dskrodina.bg)

### **Банка-попечител:**

ТБ „Алианц България” АД – ЦУ

### **Инвестиционни посредници:**

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД  
„Райфайзенбанк България” ЕАД  
„Адамант кепитъл партньърс” АД  
„Ситигруп Глобъл Маркет Лимитед”  
„София интернешънъл секюритиз” АД  
„Сосиете Женерал Експресбанк”

## Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица

| В хиляди лева   | Бел. | 2011         | 2010         |
|---|------|--------------|--------------|
| <b>АКТИВИ</b>   |      |              |              |
| Парични средства  | 5    | 207          | 730          |
| Инвестиции  | 6    | 3 800        | 2 211        |
| <b>Общо активи</b>                                      |      | <b>4 007</b> | <b>2 941</b> |
| Краткосрочни задължения                                 | 7    | 23           | 7            |
| <b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b> |      | <b>3 984</b> | <b>2 934</b> |

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 12.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 23 февруари 2012 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева  
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол  
Управител  
КПМГ България ООД



Мargarита Голева  
Регистриран одитор

**Отчет за промените в нетните активи на  
разположение на осигурените лица**

| В хиляди лева  | Бел. | 2011  | 2010  |
|--|------|-------|-------|
| <b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>  |      |       |       |
| <b>Доход от управление на финансови активи</b>                 |      |       |       |
| Приходи от лихви   |      | 130   | 109   |
| Нетни приходи от оценка на финансови активи                    |      | -     | 6     |
| Приходи от дивиденди   |      | 8     | 1     |
| Нетни приходи от операции с чуждестранна валута                |      | 42    | -     |
|  |      | 180   | 116   |
| <b>Осигурителни вноски</b>                                     |      |       |       |
| Вноски за осигурени лица по сключени договори                  |      | 1 203 | 1 217 |
| <b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>   |      | 1 383 | 1 333 |
| <b>НАМАЛЕНИЯ</b>   |      |       |       |
| Нетни разходи от сделки с финансови активи                     |      | 32    | 3     |
| Нетни разходи от оценка на финансови активи                    |      | 152   | -     |
| Изплатени средства на осигурени лица                           | 9    | 92    | 93    |
| Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество | 8    | 57    | 69    |
| <b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>  |      | 333   | 165   |
| <b>УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА</b>                |      | 1 050 | 1 168 |
| <b>НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА</b>                     |      | 2 934 | 1 766 |
| <b>НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА</b>                         |      | 3 984 | 2 934 |

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 12.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ДПС "ДСК - РОДИНА" АД на 23 февруари 2012 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева  
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол  
Управител  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## Отчет за паричните потоци

| В хиляди лева   | Бел.     | 2011         | 2010       |
|---|----------|--------------|------------|
| <b>Парични потоци от оперативна дейност</b>                       |          |              |            |
| Нетни парични потоци от осигурени лица                            |          | 1 111        | 1 124      |
| Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество              |          | (59)         | (68)       |
| Получени лихви и дивиденди  |          | 117          | 95         |
| Нетни покупки на финансови активи                                 |          | (1697)       | (747)      |
| Парични потоци от сделки с чуждестранна валута                    |          | 5            | -          |
| <b>Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината</b> |          | <b>(523)</b> | <b>404</b> |
| <b>Пари и парични еквиваленти в началото на годината</b>          |          | <b>730</b>   | <b>326</b> |
| <b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>              | <b>5</b> | <b>207</b>   | <b>730</b> |

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 12.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ДПОК "ДСК-Родина" АД на 23 февруари 2012 г.

Николай Марев  
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева  
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол  
Управител  
КПМГ България ООД



Мargarита Голева  
Регистриран одитор

## Бележки към финансовия отчет

### 1. Статут и предмет на дейност

ПОК „АСК - 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 „АСК - 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 „АСК - Родина” (ДФФПС „АСК – Родина, ДПФПС или Фонда)

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

През 2011 г. не са настъпили промени в Управителния съвет и Надзорния съвет на ПОК „АСК – Родина” АД влезли в сила за ДПФПС „АСК – Родина”.

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

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

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

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

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

Индивидуалната партида на осигуреното лице се води в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се разделя 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.

Натруланите 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 „АСК - Родина” се осигуряват 5 078 осигурени лица.



## Бележки към финансовия отчет

### 1. Статут и предмет на дейност, продължение

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

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

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

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

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

### 2. Съществени счетоводни политики

#### 2.1. Приложими стандарти

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

#### 2.2. База за изготвяне

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

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

#### 2.3. Функционална валута и валута на представяне

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

#### 2.4. Използване на оценки и допускания

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

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

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

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.5. Финансови приходи и разходи

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

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

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

#### 2.6. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Фонда по официалния обменен курс за деня на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка).

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

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

|                  | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
|------------------|------------------|------------------|
| 1 EUR (фиксиран) | 1.95583 BGN      | 1.95583 BGN      |
| 1 USD            | 1.51158 BGN      | 1.47276 BGN      |

#### 2.7. Пари и парични еквиваленти

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

#### 2.8. 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 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.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.8. Финансови инструменти, продължение

##### *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 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 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.

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

##### *Печалби и загуби от 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.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

#### 2.9. Такси и удръжки в полза на Компанията

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

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

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.

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Фонда.

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

- Изменения в МСФО 7 *Оповестяване – Трансфери на финансови активи* в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.
- Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г.

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

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

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009)* и *Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (2011)* който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011)* които заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи (издадени декември 2010)* в сила от 1 януари 2012.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане (издадени декември 2010)* в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход (Промени в МСС)*, който влизат в сила от 1 юли 2012.

## Бележки към финансовия отчет

### 2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 *Доходи на наети лица*, който влиза в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2014.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013.

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска

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

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

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

## Бележки към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.1. Кредитен риск, продължение

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

| <i>В хиляди лева</i>                               | 2011  | 2010  |
|--|-------|-------|
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата |       |       |
| Рейтинг AAA  | 827   | 98    |
| Рейтинг BVB  | 1 324 | 439   |
|  | 2 151 | 537   |
| <i>Корпоративни облигации</i>                      |       |       |
| Рейтинг AAA  | -     | 846   |
| Без рейтинг  | 87    | -     |
|  | 87    | 846   |
| Акции, права и дялове                              |       |       |
| Без рейтинг  | 738   | 125   |
|  | 738   | 125   |
|  | 2 976 | 1 508 |

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

| 31 декември 2011     | България | Германия | САЩ | Общо  |
|----------------------|----------|----------|-----|-------|
| <i>В хиляди лева</i> |          |          |     |       |
| Държани за търгуване | 1 324    | 663      | 164 | 2 151 |
|                      | 1 324    | 663      | 164 | 2 151 |
| 31 декември 2010     | България | Германия | САЩ | Общо  |
| <i>В хиляди лева</i> |          |          |     |       |
| Държани за търгуване | 439      | 98       | -   | 537   |
|                      | 439      | 98       | -   | 537   |

- *счетоводно третиране* - държани за търгуване
- *обезценка* – няма
- *риск на насрещна страна* - сделките се сключват DvP (доставка срещу плащане, с изключение на сделките с Български държавен дълг) и поради тази причина рискът от насрещната страна е сведен до минимум.
- *ликвидност* - емисиите представляват предимно емисии еврооблигации, издадени от съответните страни. Емисиите са качени за търговия на регулирани капиталови пазари. Текущо биват котирани обеми, по-големи от притежаваните, от множество борсови посредници и по тази причина смятаме, че ликвидният риск е нисък
- *влияние на риска от промяна на цената* - според правилата за управление на риска на Фонда, модифицираната дюрация е методът, чрез който се измерва лихвения риск на ценната книга. Основният риск при промяна на пазарната цена на дългов инструмент с фиксиран купон е промяната в пазарните лихвени проценти. Модифицираната дюрация е показател доколко пазарната цена на дадена дългова ценна книга е чувствителна към промяната на пазарните лихвени проценти.
- *съдебни решения, използвани в преценката за обезценка на актива* – няма
- *допускания за определяне на обезценката* - няма

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

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

| 31 декември 2011<br>В хиляди лева | До 3<br>месеца | От 3 до<br>6<br>месеца | От 6 месеца<br>до 1 година | От 1 до 5<br>години | Над 5<br>години | Общо  |
|-----------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------|-------|
| България                          | 64             | 29                     | -                          | -                   | 1 231           | 1 324 |
| Германия                          | 1              | -                      | 4                          | -                   | 658             | 663   |
| САЩ                               | 1              | -                      | -                          | -                   | 163             | 164   |
|                                   | 66             | 29                     | 4                          | -                   | 2 052           | 2 151 |

| 31 декември 2010<br>В хиляди лева | До 3<br>месеца | От 3 до<br>6<br>месеца | От 6 месеца<br>до 1 година | От 1 до 5<br>години | Над 5<br>години | Общо |
|-----------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------|------|
| България                          | 8              | 1                      | -                          | 430                 | -               | 439  |
| Германия                          | -              | 1                      | -                          | -                   | 97              | 98   |
|                                   | 8              | 2                      | -                          | 430                 | 97              | 537  |

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:

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

## Бележки към финансовия отчет

### 3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

#### 3.2. Пазарен риск, продължение

##### 3.2.1. Лихвен риск, продължение

„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 2011г и 31 декември 2010. Фондът няма финансови задължения към 31 декември 2011г и 31 декември 2010г.

31 декември 2011

| В хиляди лева              | Общо         | Инструменти<br>с плаващ<br>лихвен<br>процент | Инструменти с фиксиран лихвен процент |                       |                                 |                     |                 |
|----------------------------|--------------|--|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------|
|                            |              |  | До 3<br>месеца                        | Между 3 и<br>6 месеца | Между 6<br>месеца и 1<br>година | От 1 до 5<br>години | Над 5<br>години |
| <b>Активи</b>              |              |  |                                       |                       |                                 |                     |                 |
| Парични средства           | 207          | -  | 207                                   | -                     | -                               | -                   | -               |
| Инвестиции                 | 3 062        | 87   | 67                                    | 339                   | 518                             | 1230                | 821             |
| Нелихвоносни<br>инвестиции | 738          | -  | -                                     | -                     | -                               | -                   | -               |
| <b>Общо активи</b>         | <b>4 007</b> | <b>87</b>                                    | <b>274</b>                            | <b>339</b>            | <b>518</b>                      | <b>1230</b>         | <b>821</b>      |

31 декември 2010

| В хиляди лева              | Общо         | Инструмент<br>и с плаващ<br>лихвен<br>процент | Инструменти с фиксиран лихвен процент |                       |                                 |                     |                 |
|----------------------------|--------------|---|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------|
|                            |              |   | До 3<br>месеца                        | Между 3 и<br>6 месеца | Между 6<br>месеца и 1<br>година | От 1 до 5<br>години | Над 5<br>години |
| <b>Активи</b>              |              |   |                                       |                       |                                 |                     |                 |
| Парични средства           | 730          | -   | 730                                   | -                     | -                               | -                   | -               |
| Инвестиции                 | 2 086        | -   | 1 046                                 | 105                   | 407                             | 431                 | 97              |
| Нелихвоносни<br>инвестиции | 125          | -   | -                                     | -                     | -                               | -                   | -               |
| <b>Общо активи</b>         | <b>2 941</b> | <b>-</b>                                      | <b>1 776</b>                          | <b>105</b>            | <b>407</b>                      | <b>431</b>          | <b>97</b>       |



## 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 31.12.2011 и 31.12.2010 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
- $\beta$ -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.

#### 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:

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2011г.

В хиляди лева

|   | До 3<br>месеца | От 3 до 6<br>месеца | От 6<br>месеца до 1<br>година | От 1 до 5<br>години | Над 5<br>години | Без<br>договорен<br>матуритет | Общо         |
|---|----------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------|--------------|
| <b>Активи</b>   |                |                     |                               |                     |                 |                               |              |
| Парични средства  | 207            | -                   | -                             | -                   | -               | -                             | 207          |
| Банкови депозити  | -              | 310                 | 514                           | -                   | -               | -                             | 824          |
| Акции, права и дялове   | -              | -                   | -                             | -                   | -               | 335                           | 335          |
| Ценни книжа, издадени или<br>гарантирани от държавата                 | 65             | 29                  | -                             | 1 230               | -               | -                             | 1 324        |
| Корпоративни облигации  | 4              | 4                   | 8                             | 63                  | 8               | -                             | 87           |
| Чуждестранни акции, права и дялове                                    | -              | -                   | -                             | -                   | -               | 403                           | 403          |
| Чуждестранни ценни книжа,<br>издадени или гарантирани от<br>държавата | 2              | -                   | 4                             | -                   | 821             | -                             | 827          |
| <b>Общо активи</b>  | <b>278</b>     | <b>343</b>          | <b>526</b>                    | <b>1 293</b>        | <b>829</b>      | <b>738</b>                    | <b>4 007</b> |
| <b>Пасиви</b>   |                |                     |                               |                     |                 |                               |              |
| Други задължения  | 23             | -                   | -                             | -                   | -               | -                             | 23           |
| <b>Общо пасиви</b>  | <b>23</b>      | <b>-</b>            | <b>-</b>                      | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>-</b>                      | <b>23</b>    |

## 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 2010г.

В хиляди лева

|   | До 3<br>месеца | От 3 до 6<br>месеца | От 6<br>месеца<br>до 1<br>година | От 1 до 5<br>години | Над 5<br>години | Без<br>договорен<br>матуритет | Общо         |
|---|----------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------|--------------|
| <b>Активи</b>   |                |                     |                                  |                     |                 |                               |              |
| Парични средства  | 730            | -                   | -                                | -                   | -               | -                             | 730          |
| Банкови депозити  | 192            | 104                 | 407                              | -                   | -               | -                             | 703          |
| Акции, права и дялове   | -              | -                   | -                                | -                   | -               | 44                            | 44           |
| Ценни книжа, издадени или<br>гарантирани от държавата                 | 8              | -                   | -                                | 431                 | -               | -                             | 439          |
| Чуждестранни акции, права и<br>дялове                                 | -              | -                   | -                                | -                   | -               | 81                            | 81           |
| Чуждестранни ценни книжа,<br>издадени или гарантирани от<br>държавата | -              | 1                   | -                                | -                   | 97              | -                             | 98           |
| Чуждестранни корпоративни<br>облигации                                | 846            | -                   | -                                | -                   | -               | -                             | 846          |
| <b>Общо активи</b>  | <b>1 776</b>   | <b>105</b>          | <b>407</b>                       | <b>431</b>          | <b>97</b>       | <b>125</b>                    | <b>2 941</b> |
| <b>Пасиви</b>   |                |                     |                                  |                     |                 |                               |              |
| Други задължения  | 7              | -                   | -                                | -                   | -               | -                             | 7            |
| <b>Общо пасиви</b>  | <b>7</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>                         | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>-</b>                      | <b>7</b>     |

Компанията извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания към пенсионери в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 81 хил. лв. а за периода над 1 година не могат да бъдат направени точни прогнози на предстоящите плащания. В резултат на анализа към 31.12.2011 г. задълженията към Компанията се погасяват в рамките на един месец.

#### 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 Фонда. Подобни промени могат да доведат до загуба на пазарна стойност при привеждането на портфейла в регулация.

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

## 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 Фонда 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         |
|---|--------------|-----------|--------------|
| <b>31 декември 2011</b>   |              |           |              |
| Акции, права и дялове   | 335          | -         | 335          |
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата              | 1 324        | -         | 1 324        |
| Корпоративни облигации  | -            | 87        | 87           |
| Чуждестранни акции, права и дялове                              | 403          | -         | 403          |
| Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 827          | -         | 827          |
|   | <b>2 889</b> | <b>87</b> | <b>2 976</b> |
| <b>31 декември 2010</b>   |              |           |              |
| Акции, права и дялове   | 44           | -         | 44           |
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата              | 439          | -         | 439          |
| Чуждестранни акции, права и дялове                              | 81           | -         | 81           |
| Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 98           | -         | 98           |
| Чуждестранни корпоративни облигации                             | 846          | -         | 846          |
|   | <b>1 508</b> | <b>-</b>  | <b>1 508</b> |

### 5. Парични средства

| <i>В хиляди лева</i>                             | 2011       | 2010       |
|--|------------|------------|
| Парични средства по разплащателни сметки в банки | 207        | 730        |
|  | <b>207</b> | <b>730</b> |

## Бележки към финансовия отчет

### 6. Инвестиции

| <i>В хиляди лева</i>                              | 2011         | 2010         |
|---|--------------|--------------|
| Банкови депозити                                  | 824          | 703          |
| Акции, дялове и права                             | 335          | 44           |
| Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата | 1 324        | 439          |
| Корпоративни облигации                            | 87           | -            |
| Чуждестранни ценни книжа                          | 1 230        | 1 025        |
|   | <u>3 800</u> | <u>2 211</u> |

#### 6.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата представляват 33.04% от активите на Фонда към 31 декември 2011 г. и имат следната структура по вид валута:

| <i>В хиляди лева</i>  | 2011         | 2010       |
|-----------------------|--------------|------------|
| - деноминирани в лева | 447          | 439        |
| - деноминирани в евро | 877          | -          |
|                       | <u>1 324</u> | <u>439</u> |

#### 6.2. Акции, дялове и права

Към 31 декември 2011 г. Фондът не притежава права за придобиване на акции. Акции и дяловете представляват 8.36 % от активите на ДПФ „ДСК – Родина” АД и имат следната валутна структура:

| <i>В хиляди лева</i>                    | 2011       | 2010      |
|---|------------|-----------|
| - акции, деноминирани в български лева  | 204        | 44        |
| - дялове, деноминирани в български лева | 131        | -         |
|   | <u>335</u> | <u>44</u> |

#### 6.3. Корпоративни облигации

Към 31 декември 2011 г. корпоративните облигации представляват 2.17% от активите на Фонда и имат следната структура по вид валута:

| <i>В хиляди лева</i>  | 2011      | 2010     |
|-----------------------|-----------|----------|
| - деноминирани в евро | 87        | -        |
|                       | <u>87</u> | <u>-</u> |

## Бележки към финансовия отчет

### 6. Инвестиции - продължение

#### 6.4. Чуждестранни държавни ценни книжа

Към 31 декември 2011 г. чуждестранните ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата представляват 20.64% от активите на Фонда и имат следната структура по вид валута:

| <i>В хиляди лева</i>  | 2011       | 2010      |
|---|------------|-----------|
| - чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро          | 663        | 98        |
| - чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в щатски долари | 164        | -         |
|   | <b>827</b> | <b>98</b> |

#### 6.5. Чуждестранни акции права и дялове

Към 31 декември 2011 г. чуждестранните акции, права и дялове представляват 10.06% от активите на Фонда и имат следната структура по вид валута:

| <i>В хиляди лева</i>  | 2011       | 2010      |
|---|------------|-----------|
| - чуждестранни акции, права и дялове деноминирани в евро          | -          | 81        |
| - чуждестранни акции, права и дялове деноминирани в щатски долари | 403        | -         |
|   | <b>403</b> | <b>81</b> |

#### 6.6. Чуждестранни корпоративни облигации

Към 31 декември 2011 г. Фондът не притежава чуждестранни корпоративни облигации:

| <i>В хиляди лева</i>  | 2011     | 2010       |
|---|----------|------------|
| - чуждестранни корпоративни облигации деноминирани в български лева | -        | 846        |
|   | <b>-</b> | <b>846</b> |

### 7. Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения включват задължения за такси към Компанията, които се уреждат ежемесечно между Фонда и Компанията, задължения свързани с финансови активи.

| <i>В хиляди лева</i>  | 2011      | 2010     |
|---|-----------|----------|
| <b>Задължения към ПОК „ДСК – Родина” АД</b>                 |           |          |
| - за такси от осигурителни вноски                           | 5         | 5        |
| - за инвестиционна такса                                    | -         | 2        |
|   | <b>5</b>  | <b>7</b> |
| <b>Задължения свързани с финансови активи</b>               |           |          |
| - в това число задължения, свързани с хеджиращи инструменти | 18        | -        |
|   | <b>18</b> | <b>-</b> |
|   | <b>23</b> | <b>7</b> |

## Бележки към финансовия отчет

### 8. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

| <i>В хиляди лева</i>         | 2011      | 2010      |
|------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Таски и удържки</b>       |           |           |
| Такса от осигурителни вноски | 54        | 55        |
| Встъпителна такса            | 3         | 3         |
| Инвестиционна такса          | -         | 11        |
|                              | <u>57</u> | <u>69</u> |

### 9. Изплатени средства на осигурени лица.

| <i>В хиляди лева</i>                                     | 2011      | 2010      |
|--|-----------|-----------|
| Изплатени средства към осигурени лица и техни наследници | 92        | 93        |
|  | <u>92</u> | <u>93</u> |

### 10. Оповестяване на свързани лица

За ДПФС "ДСК – Родина" свързани лица са ПОК "ДСК - Родина" АД, „Банка ДСК“ ЕАД като нейн основен акционер, ОТП Банк като едноличен собственик на капитала на „Банка ДСК“ ЕАД, както и всички дружества, които са част от финансовата група на „Банка ДСК“ ЕАД и ОТП Банк. Сделките с ПОК „ДСК – Родина“ АД се състоят от такси и удържки, регламентирани съгласно КСО и Правилника за дейността на Фонда, като те са разгледани по – подробно в бележка 8, а задълженията на Фонда към Компанията са оповестени в бележка 7. Задълженията на Фонда към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им.

Към 31 декември 2011 г. ДПФС „ДСК – Родина“ има предоставен депозит към свързано лице „Банка ДСК“ ЕАД с общ размер на главницата 170 хиляди лева.

### 11. 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.

### 12. Събития след датата на отчета

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 ПО ПРОФЕСИОНАЛНИ СХЕМИ „ДСК-РОДИНА”**

**ЗА 2011 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 по фирмено дело 20957/2007 г. Към 31 декември 2011 г. ДПФПС „ДСК-Родина“ има регистрирани осем 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, на „Добруджанска месна компания 2003“ ООД – гр. София и на Интерфудс България АД.

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 пенсионноосигурително дружество, регистрирано по КСО.

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

Вноските на осигурените лица се записват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда. Индивидуалната партида на осигуреното лице се води в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден като стойността на нетните активи на Фонда към края на 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.



## Доклад за дейността на ДПФПС „ДСК-Родина“ за 2011 г.

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

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

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

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

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 партия към момента на пенсиониране, избрания срок за нейното получаване, техническия лихвен процент, одобрен от заместник-председателя на КФН.

Възможностите за инвестиране на активите на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване са нормативно регламентирани в КСО. ПОК „ДСК – Родина“ АД, управляваща ДПФПС „ДСК – Родина“ е сключила договор с банка – полечител, 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 2011 г. в ДПФПС „ДСК-Родина“ членуват 5 078 осигурени лица, от които 14 лица имат и лични вноски. През 2011 г. този фонд е нараснал с 184 лица или с 3.8% спрямо 31 декември 2010 г.

Към 31 декември 2011 г. нетните активи на ДПФПС „ДСК-Родина“ са в размер 3 984 хил.лв., което представлява нарастване с 1 050 хил. лв. или ръст от 35.8% спрямо 31.12.2010 г.(2 934 хил.лв.)

Размерът на натрупаните средства по професионални схеми към 31.12.2011 г. е както следва:

- за ПОК „ДСК-Родина“ – 93 хил. лв. (за сравнение 69 хил. лв. към 31.12.2010 г.)
- за „Спарки“ АД – 84 хил. лв. (за сравнение 85 хил. лв. към 31.12.2010 г.)
- за „Банка ДСК“ – 3799 хил. лв. (за сравнение 2772 хил.лв. към 31.12.2010 г.)
- за „Меком“ АД – 6 хил.лв. (за сравнение 6 хил.лв. към 31.12.2010 г.)
- за „Добруджанска месна компания“ – 2 хил. лв. (за сравнение 2 хил.лв. към 31.12.2010 г.)

## Доклад за дейността на ДПФПС „ДСК-Родина” за 2011 г.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 1203 хил. лв., което представлява спад с 14 хил. лв. спрямо 2010 г. Изплатените суми през отчетния период са 92 хил. лв. През 2011 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 57 хил. (за сравнение през 2010 г. начислените такси и удържки са в размер на 69 хил. лв.)

### ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ (на база обобщена информация от КФН)

Към 31 декември 2011 г. ДПФПС „ДСК-Родина” има **100%** пазарен дял от нетните активи и от броя на осигурените лица на доброволните пенсионни фондове по професионални схеми.

### ИНВЕСТИЦИИ

В таблицата по - долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл по видове финансови инструменти и техния дял от балансовите активи на Фонда. В годишния финансов отчет на фонда е представена по – подробна информация по отношение на структурата на управлявания портфейл.

| Инвестиционни инструменти                                | 31.12.2011 г.      |               | 31.12.2010 г.      |               |
|--|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|  | Балансова стойност | Отн. дял в %  | Балансова стойност | Отн. дял в %  |
| Банкови депозити   | 824                | 20.56         | 703                | 23.90         |
| Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.  | 1 746              | 43.57         | 483                | 16.42         |
| <i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i> | <i>1 324</i>       | <i>33.04</i>  | <i>439</i>         | <i>14.93</i>  |
| <i>Акции, дялове и права</i>                             | <i>335</i>         | <i>8.36</i>   | <i>44</i>          | <i>1.50</i>   |
| <i>Корпоративни облигации</i>                            | <i>87</i>          | <i>2.17</i>   | -                  | -             |
| Чуждестранни финансови активи                            | 1 230              | 30.70         | 1 025              | 34.85         |
| <b>Инвестиции общо</b>                                   | <b>3 800</b>       | <b>94.83</b>  | <b>2 211</b>       | <b>75.18</b>  |
| <b>Парични средства</b>                                  | <b>207</b>         | <b>5.17</b>   | <b>730</b>         | <b>24.82</b>  |
| <b>Балансови активи общо</b>                             | <b>4 007</b>       | <b>100.00</b> | <b>2 941</b>       | <b>100.00</b> |

### НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

През отчетния период е реализиран отрицателен нетен доход от инвестиране на активите на ДПФПС „ДСК – Родина” в размер на 4 хил. лв., като през 2010 г. е постигнат положителен доход в размер на 113 хил. лв. Отрицателният резултат през 2011 г. е в следствие на волатилността и срива на инвестиционните пазари.

## Доклад за дейността на ДПФПС „ДСК-Родина“ за 2011 г.

| ДПФПС „ДСК – Родина“                          | 31.12.2011 г. | 31.12.2010 г. |
|---|---------------|---------------|
| Нетен доход от дивиденди                      | 8             | 1             |
| Нетен доход от лихви                          | 130           | 109           |
| Нетен доход от оценка на финансови активи     | (152)         | 6             |
| Нетен доход от сделки с финансови активи      | (32)          | (3)           |
| Нетен доход от операции с чуждестранна валута | 42            | -             |
| <b>Общо реализиран нетен доход</b>            | <b>(4)</b>    | <b>113</b>    |

На база информация от уеб сайта на КФН реализираната доходност от ДПФПС „ДСК – Родина“ на годишна база, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2009 г.– 30 декември 2011 г.) възлиза на 2.21%.

### НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

### ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

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

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

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

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

Дата: 23.02.2012 г.

Главен изпълнителен директор:



/Николай Марев/