

ДПФ “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 „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 отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на 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

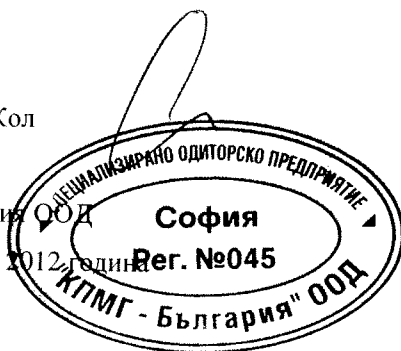
Годишен доклад за дейността на Фонда изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

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

КПМГ България ООД

София, 6 март 2012 година



Маргарита Голева
Регистриран одитор

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство:

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

Управителен съвет:
Николай Борисов Борисов – председател
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

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
„Адамант кепитъл партнерс” АД
„Ситигруп глобъл маркетс лимитед”
„София интернешънъл сек्यоритиз” АД
„Соснете женерал експресбанк” АД

Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2011	2010
АКТИВИ			
Парични средства	5	4 001	6 044
Инвестиции	6	32 055	31 773
Краткосрочни вземания	7	761	63
Общо активи		36 817	37 880
Краткосрочни задължения	8	198	84
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		36 619	37 796

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 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



Маргарита Голева
Регистриран одитор

Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2011	2010
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		1 136	1 438
Нетни приходи от оценка на финансови активи		-	1 431
Приходи от съучастия и дивиденди		268	186
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		126	49
		1 530	3 104
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		5 249	4 648
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		115	216
		5 364	4 864
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		6 894	7 968
НАМАЛЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Нетни разходи от сделки с финансови активи		339	94
Нетни разходи от оценка на финансови активи		1 800	-
		2 139	94
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	10	5 232	5 038
Изплатени средства към държавния бюджет		65	35
Преведени суми на други пенсионни фондове		359	76
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	276	381
		5 932	5 530
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		8 071	5 624
ИЗМЕНЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		(1 177)	2 344
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		37 796	35 452
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		36 619	37 796

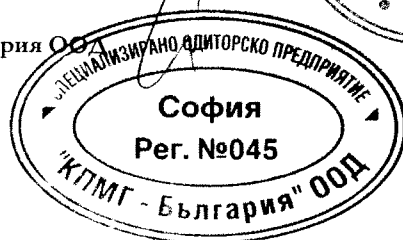
Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 14. Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ЦОК "АСК-Родина" АД на 23 февруари 2012 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител

КПМГ България ООД



Наташа Илиева
Финансов директор

Мargarита Голева
Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2011	2010
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица		2 655	2 469
Нетни парични потоци от осигурени лица, придобили право на пенсия		(2 676)	(2 881)
Изплатени пенсии		(14)	(17)
Средства на осигурени лица прехвърлени от и към други пенсионни фондове, нетно		(244)	140
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(326)	(347)
Получени лихви и дивиденди		1 529	1 637
Нетни покупки на финансови активи		(3 135)	1 269
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута		168	18
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		(2 043)	2 288
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		6 044	3 756
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5	4 001	6 044

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 2012г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
Управител
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 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 19.12.2003 г. наименованието на ДСКПОФ е променено на Доброволен пенсионен фонд „ДСК – Родина” (ДФФ „ДСК – Родина”, ДПФ или Фонда).

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

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.

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

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 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 55 124 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 партии 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 партии на лицата, 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 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. ПООК „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.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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.

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.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.6. Сделки в чуждестранна валута, продължение

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
1 GBP	2.34147 BGN	2.27369 BGN
10 SEK	2.19460 BGN	2.16994 BGN
10 NOK	2.52235 BGN	2.50138 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.

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.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

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.

Принципи 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.

2.9. Такси и удържки в полза на Компанията

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

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. 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.
- 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.

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, 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 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 форуъри, 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		
<i>Рейтинг AAA</i>	10 838	2 542
<i>Рейтинг BBB</i>	1 373	2 643
	12 211	5 185
Ипотечни облигации		
<i>Рейтинг BB-</i>	-	483
	-	483
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг AA+</i>	-	502
<i>Рейтинг AA-</i>	502	1 311
<i>Рейтинг A</i>	361	-
<i>Рейтинг A-</i>	1 002	-
<i>Рейтинг BBB+</i>	978	382
<i>Рейтинг BBB</i>	-	521
<i>Рейтинг BBB-</i>	550	893
<i>Рейтинг BB+</i>	-	411
<i>Рейтинг BB</i>	-	415
<i>Без рейтинг</i>	1 201	2 388
	4 594	6 823
Акции, права и дялове		
<i>Рейтинг A+</i>	-	262
<i>Рейтинг A-</i>	-	351
<i>Рейтинг BBB+</i>	-	475
<i>Рейтинг BBB</i>	22	443
<i>Рейтинг BBB-</i>	-	303
<i>Рейтинг BB+</i>	-	112
<i>Рейтинг BB</i>	-	160
<i>Рейтинг BB-</i>	55	-
<i>Без рейтинг</i>	8 122	10 924
	8 199	13 030
	25 004	25 521

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	1 373	9 245	1 593	12 211
	1 373	9 245	1 593	12 211

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

31 декември 2010	България	Германия	САЩ	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Държани за търгуване	2 643	2 012	530	5 185
	<u>2 643</u>	<u>2 012</u>	<u>530</u>	<u>5 185</u>

- *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

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

31 декември 2011	До 3	От 3 до 6	От 6 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
<i>В хиляди лева</i>	<i>месеца</i>	<i>месеца</i>	<i>до 1 година</i>	<i>години</i>	<i>години</i>	
България	77	52	-	1 244	-	1 373
Германия	8	-	98	-	9 139	9 245
САЩ	12	-	-	-	1 581	1 593
	<u>97</u>	<u>52</u>	<u>98</u>	<u>1 244</u>	<u>10 720</u>	<u>12 211</u>

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

31 декември 2010 <i>В хиляди лева</i>	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	260	1	-	273	2 109	2 643
Германия	-	23	-	-	1 989	2 012
САЩ	3	-	-	-	527	530
	<u>263</u>	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>273</u>	<u>4 625</u>	<u>5 185</u>

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

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

31 декември 2011

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
			До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	4 001	-	4 001	-	-	-	-
Инвестиции	23 856	521	1 888	1 621	4 387	4 719	10 720
Нелихвоносни активи	8 199	-	-	-	-	-	-
Краткосрочни вземания	761	-	-	-	-	-	-
Общо активи	36 817	521	5 889	1 621	4 387	4 719	10 720

31 декември 2010

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
			До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	6 044	-	6 044	-	-	-	-
Инвестиции	18 743	2 484	5 420	1 733	211	2 585	6 310
Нелихвоносни активи	13 030	-	-	-	-	-	-
Краткосрочни вземания	63	-	-	-	-	-	-
Общо активи	37 880	2 484	11 464	1 733	211	2 585	6 310

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.

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 -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.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

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 2011 г.

В хиляди лева

	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства	4 001	-	-	-	-	-	4 001
Банкови депозити	1 772	1 549	3 730	-	-	-	7 051
Държавни ценни книжа	77	52	-	1 244	-	-	1 373
Корпоративни облигации	56	28	108	1 971	16	-	2 179
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	4 234	4 234
Чуждестранни държавни ценни книжа	21	-	98	-	10 719	-	10 838
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	514	1 901	-	-	2 415
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	3 965	3 965
Други вземания	761	-	-	-	-	-	761
Общо активи	6 688	1 629	4 450	5 116	10 735	8 199	36 817
Пасиви							
Задължения към ПОД	33	-	-	-	-	-	33
Други задължения	165	-	-	-	-	-	165
Общо пасиви	198	-	-	-	-	-	198

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 осигурени лица и към пенсионери в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 8 155 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.

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 2010 г.

В хиляди лева

	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства	6 044	-	-	-	-	-	6 044
Банкови депозити	4 694	1 558	-	-	-	-	6 252
Държавни ценни книжа	260	1	-	273	2 109	-	2 643
Ипотечни облигации	-	3	-	480	-	-	483
Корпоративни облигации	154	202	695	1 291	46	-	2 388
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	4 779	4 779
Чуждестранни държавни ценни книжа	3	23	-	-	2 516	-	2 542
Чуждестранни корпоративни облигации	322	3	34	2 014	2 062	-	4 435
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	8 251	8 251
Други вземания	63	-	-	-	-	-	63
Общо активи	11 540	1 790	729	4 058	6 733	13 030	37 880
Пасиви							
Задължения към ПОД	82	-	-	-	-	-	82
Други задължения	2	-	-	-	-	-	2
Общо пасиви	84	-	-	-	-	-	84

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 2011			
Акции, права, дялове	4 234	-	4 234
Чуждестранни акции, права, дялове	3 965	-	3 965
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 373	-	1 373
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	10 838	-	10 838
Корпоративни облигации	-	2 179	2 179
Чуждестранни корпоративни облигации	1 913	502	2 415
	22 323	2 681	25 004
31 декември 2010			
Акции, права, дялове	4 779	-	4 779
Чуждестранни акции, права, дялове	8 251	-	8 251
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 643	-	2 643
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 542	-	2 542
Ипотечни облигации	-	483	483
Корпоративни облигации	-	2 388	2 388
Чуждестранни корпоративни облигации	3 933	502	4 435
	22 148	3 373	25 521

Бележки към финансовия отчет

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Парични средства в разплащателни сметки в банки	4 001	6 040
Парични средства на каса	-	4
	<u>4 001</u>	<u>6 044</u>

6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Банкови депозити	7 051	6 252
Държавни ценни книжа	1 373	2 643
Акции, права и дялове	4 234	4 779
Ипотечни облигации	-	483
Корпоративни облигации	2 179	2 388
Чуждестранни държавни ценни книжа	10 838	2 542
Чуждестранни акции права и дялове	3 965	8 251
Чуждестранни корпоративни облигации	2 415	4 435
	<u>32 055</u>	<u>31 773</u>

6.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата представляват 3.73 % 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 български лева	276	2 643
- деноминирани в евро	1 097	-
	<u>1 373</u>	<u>2 643</u>

6.2. Акции, дялове и права

Към 31 декември 2011 г. Фондът не притежава права за придобиване на акции. Акции и дяловете представляват 11.50 % от активите на ДПФ „ДСК – Родина” АД и имат следната валутна структура:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
- акции, деноминирани в български лева	2 624	4 334
- дялове, деноминирани в български лева	1 447	250
- дялове, деноминирани в евро	163	195
	<u>4 234</u>	<u>4 779</u>

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.3. Ипотечни облигации

Към 31 декември 2011г. Фондът не притежава ипотечните облигации.

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
- деноминирани в евро	-	483
	-	483

6.4. Корпоративни облигации

Към 31 декември 2011 г. корпоративните облигации представляват 5.92% от активите на Фонда и имат следната структура по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
- деноминирани в български лева	-	227
- деноминирани в евро	2 179	2 161
	2 179	2 388

6.5. Чуждестранни държавни ценни книжа

Чуждестранните ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата представляват 29.44% от активите на Фонда и имат следната структура по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
- деноминирани в евро	9 245	2 012
- деноминирани в щатски долар	1 593	530
	10 838	2 542

6.6. Чуждестранни акции права и дялове

Чуждестранните акции, права и дялове, представляват 10.77% от активите на Фонда и имат следната структура по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
- деноминирани в евро	-	4 839
- деноминирани в щатски долар	3 965	1 840
- деноминирани в шведски крони	-	1 089
- деноминирани в норвежки крони	-	221
- деноминирани в английски лири	-	262
	3 965	8 251

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.7. Чуждестранни корпоративни облигации

Чуждестранните корпоративни облигации, представляват 6.56% от активите на Фонда и имат следната структура по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
- деноминирани в евро	1 504	2 622
- деноминирани български лева	911	1 813
	2 415	4 435

7. Краткосрочни вземания

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Вземания, свързани с финансови активи	761	63
- <i>в това число вземания, свързани с хеджиращи инструменти</i>	-	5
- <i>в това число вземания по репо сделки</i>	757	-
	761	63

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 2011 г., съгласно Закона за данъците върху доходите на физическите лица/, задължения свързани с финансови активи.

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Задължения към ПОК „ДСК – Родина” АД		
- за такси от осигурителни вноски	21	29
- за инвестиционна такса	-	46
- за встъпителна такса	5	6
- за такси за изтегляне на суми	2	1
- за такси за прехвърляне на суми	5	-
	33	82
Данъчни задължения	14	2
Задължения свързани с финансови активи	151	-
- <i>в това число задължения, свързани с хеджиращи инструменти</i>	151	-
	165	2
	198	84

Бележки към финансовия отчет

9. Начислени такси и удръжки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Таски и удръжки		
Такса от осигурителни вноски	186	167
Инвестиционна такса	-	135
Встъпителна такса	68	66
Такса за прехвърляне на средства	7	1
Такси за изтегляне на суми	15	12
	276	381

10. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Изплатени средства към пенсионери	14	17
Еднократно или разсрочено изплатени средства към осигурени лица, придобили право на пенсия	2 676	2 881
Изтеглени средства от осигурени лица	2 373	1 972
Изплатени средства на наследници на осигурени лица и пенсионери	169	168
	5 232	5 038

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 2011 г. ДПФ изплаща пожизнена пенсия на едно лице, отпусната на основание действалия до лицензирането на Компанията Правилник за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. В компанията е създаден пенсионен резерв за изплащане на тази пожизнена пенсия със собствени средства на ПОК "ДСК - Родина" АД на основание на действащата Наредба № 19 от 08.12.2004 г. Настоящата стойност на бъдещите плащания по тази пенсия е 4 хил. лв и тя е изчислена на базата на продължителността на живот на осигуреното лице от таблицата за смъртност и технически лихвен процент, които са одобрени от зам.председателя на КФН, ръководещ управление «Осигурителен надзор».

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 удръжки, 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 2011 г. ДПФ „ДСК – Родина“ има предоставен един депозит към свързано лице „Банка ДСК“ ЕАД със стойност на главницата - 1 500 хил. лв. и начислени лихви в размер на 1 хил. лв. Депозитът е в български лева, с остатъчен срок на падаже до една година.

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 2011 г. се удържа при изтегляне на средства от партидите на осигурените лица съгласно разпоредбите на действащия Закон данъци върху доходите на физическите лица.

14. 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 „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 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 по фирмено дело 12575/2000 г. С решение на СГС от 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.

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.

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 партиди 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 2011 г. в ДПФ „ДСК-Родина” членуват 55 124 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска, като:

- 38 273 са осигурени лица по договори с вноски от работодател;
- 21 255 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.

През 2011 г. броят на осигурените лица на ДПФ „ДСК-Родина” е нараснал нетно със 4 534 лица или с 8.96% спрямо края на 2010 г. През същия период съгласно предварителна обобщена информация, публикувана на уеб сайт на КФН, пазарът е намалал нетно със 2681 лица или с 0.45% спрямо края на 2010 г.

Общият пазар на новоосигурени лица за всички ДПФ през 2011 г. е 20 954 лица, като ДПФ „ДСК-Родина” има 6 842 нови лица, което представлява 32.65% от този пазар (според оповестената предварителна информация на уеб сайт на КФН).

Към 31 декември 2011 г. ДПФ „ДСК-Родина” достига **9.26%** пазарен дял по осигурени лица, което представлява нарастване със **80 базови точки** спрямо 31 декември 2010 г., което представлява най-голямото нарастване за 2011 г. в сравнение с останалите фондове на пазара за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по лица и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от КФН.

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

Доброволни пенсионни фондове	31.12.2011 г. (в %)	31.12.2010 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие”	26.46	26.59	-0.13
ДПФ „Съгласие”	8.39	8.36	0.03
ДПФ „ДСК - Родина”	9.26	8.46	0.80
ЗДПФ „Алианс България”	37.89	39.00	-1.11
ДПФ „Ай Енд Жи”	6.04	5.92	0.12
ДПФ „ЦКБ Сила”	9.08	8.81	0.27
„Бъдеще – ДПФ”	0.88	0.88	0.00
ДПФ „Топлина”	1.98	1.97	0.01
ДПФ "Пенсионно осигурителен институт"	0.02	0.01	0.01

Към 31 декември 2011 г. нетните активи на ДПФ „ДСК-Родина” са в размер 36 619 хил. лв. От началото на годината е реализирано намаление на нетните активи с 1177 хил. лв., което представлява намаление от 3.11% спрямо 31 декември 2010 г. (37 796 хил.лв.). Основна причина е понижението на доходността през разглеждания период поради волатилността на инвестиционните пазари.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 5 249 хил. лв. като за сравнение през 2010 г. те са 4648 хил. лв. или през 2011 г. има 12.93% ръст на този вид постъпления. През 2011 г. в ДПФ „ДСК-Родина” от други доброволни пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 115 хил. лв., а към други доброволни пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 359 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлените средства е отрицателен в размер на 244 хил.лв., като за сравнение нетният резултат за 2010 г. от прехвърляни средства от и към други фондове е бил положителен в размер на 140 хил.лв.

През 2011 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удръжки в размер на 276 хил. лв., като през 2010 г. те са били в размер на 381 хил.лв. или отрицателен ръст от 27.6%. Причина за това е отрицателната доходност реализирана през 2011 г., в следствие на което е начислена 0 лв. инвестиционна такса през 2011 г. съгласно указанията на КФН.

Към 31 декември 2011 г. пазарния дял по активи на ДПФ „ДСК-Родина” се понижава до **6.48%**. Причина за намалението на пазарния дял по активи е реализирания отрицателен доход за 2011 г., както и отрицателния нетен резултат от прехвърлени средства на осигурени лица от и към други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по активи и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от КФН.

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

Доброволни пенсионни фондове	31.12.2011 г. (в %)	31.12.2010 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие”	18.70	18.29	0.41
ДПФ „Съгласие”	7.24	6.52	0.72
ДПФ „ДСК - Родина”	6.48	6.76	-0.28
ЗДПФ „Алианс България”	45.42	46.98	-1.56
ДПФ „Ай Енд Джи”	11.48	11.22	0.26
ДПФ „ЦКБ Сила”	8.66	8.30	0.36
„Бъдеще – ДПФ”	0.82	0.90	-0.08
ДПФ „Топлина”	1.18	1.02	0.16
ДПФ "Пенсионно осигурителен институт"	0.02	0.01	0.01

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	7051	19.15	6 252	16.50
Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.	7 786	21.15	10 293	27.17
<i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i>	<i>1 373</i>	<i>3.73</i>	<i>2 643</i>	<i>6.98</i>
<i>Корпоративни облигации</i>	<i>2 179</i>	<i>5.92</i>	<i>2 388</i>	<i>6.30</i>
<i>Ипотечни облигации</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>483</i>	<i>1.28</i>
<i>Акции, дялове и права</i>	<i>4 234</i>	<i>11.50</i>	<i>4 779</i>	<i>12.62</i>
Чуждестранни финансови активи	17 218	46.77	15 228	40.20
Инвестиции общо	32 055	87.07	31 773	83.88
Парични средства	4 001	10.87	6 044	15.96
Краткосрочни вземания	761	2.07	63	0.17
Балансови активи общо	36 817	100.00	37 880	100.00

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

НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

През отчетния период реализираният нетен доход от инвестиране на активите на ДПФ „ДСК – Родина” е отрицателен в размер на 609 хил. лв., докато през 2010 г. е реализиран положителен резултат в размер на 3 010 хил. лв. Отрицателният резултат през 2011 г. е в резултат на волатилността и срива на инвестиционни пазари.

ДПФ „ДСК – Родина”	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Нетен доход от лихви	1 136	1 438
Нетен доход от оценка на финансови активи	(1 800)	1 431
Нетен доход от сделки с финансови активи	(339)	(94)
Нетен доход от съчастия и дивиденди	268	186
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	126	49
Общо реализиран нетен доход	(609)	3 010

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на доброволните пенсионни фондове на годишна база, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2009 г. – 30 декември 2011 г.) съгласно обобщена информация от КФН.

Доброволен пенсионен фонд	Доходност
ДПФ „Доверие”	3.56%
ДПФ „Съгласие”	3.86%
ДПФ „ДСК - Родина”	3.34%
ЗДПФ „Алианс България”	1.83%
ДПФ „Ай Енд Джи”	1.68%
ДПФ „ЦКБ Сила”	3.45%
„Бъдеще – ДПФ”	-1.65%
ДПФ "Топлина"	4.09%
ДПФ „Пенсионно-осигурителен институт”	2.83%
Немодифицирана претеглена доходност	2.52%

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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: 23.02.2012 г.

Главен изпълнителен директор:




/Николай Марев/