

ДПФ “ДСК – РОДИНА”

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

31 декември 2012 година

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 секюритиз” АД
„Сосиете женерал експресбанк” АД



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 2012 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

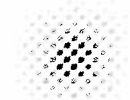
Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов 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.



20 YEARS

КПМГ България ООД, българско дружество с ограничена отговорност и фирма-членка на КПМГ мрежата от независими фирми-членки, филиали на КПМГ Интернешънъл Кооператив („КПМГ Интернешънъл”), швейцарско юридическо лице.

Вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията ЕИК 040595851

IBAN BG06 RZBB 9155 1060 2664 18
BIC RZBBBGSF
Райфайзенбанк (България) ЕАД

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2012 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 2012 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 25 февруари 2013 , се носи от ръководството на Компанията.

Цветелинка Колева
Управител

КПМГ България ООД

София, 1 март 2013 година



Маргарита Голева
Регистриран одитор

Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2012	2011
АКТИВИ			
Парични средства	5	682	4 001
Инвестиции	6	37 945	32 812
Вземания	7	52	4
Общо активи		38 679	36 817
Деривативни финансови инструменти	6	1	151
Задължения	8	66	47
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА			
		38 612	36 619

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 25 февруари 2013 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад

Цветелинка Колева
Управител
КПМГ България ООД

Мargarита Голева
Регистриран одитор



Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2012	2011
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		1 032	1 136
Нетни приходи от оценка на финансови активи		846	-
Приходи от съчастия и дивиденди		516	268
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		80	126
Други приходи		8	
		2 482	1 530
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		5 293	5 249
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		287	115
		5 580	5 364
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		8 062	6 894
НАМАЛЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Нетни разходи от сделки с финансови активи		120	339
Нетни разходи от оценка на финансови активи		-	1 800
		120	2 139
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	10	5 054	5 232
Изплатени средства към държавния бюджет		33	65
Преведени суми на други пенсионни фондове		479	359
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	383	276
		5 949	5 932
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		6 069	8 071
ИЗМЕНЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		1 993	(1 177)
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		36 619	37 796
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		38 612	36 619

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 ПОК "ДСК-Родина" АД на 25 февруари 2013 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад

Цветелинка Колева
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2012	2011
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица		2 523	2 655
Нетни парични потоци от осигурени лица, придобили право на пенсия		(2 309)	(2 676)
Изплатени пенсии		(15)	(14)
Средства на осигурени лица прехвърлени от и към други пенсионни фондове, нетно		(192)	(244)
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(357)	(326)
Получени лихви и дивиденди		1 457	1 529
Нетни покупки на финансови активи		(4 339)	(3 135)
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута		(87)	168
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		(3 319)	(2 043)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		4 001	6 044
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5	682	4 001

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 25 февруари 2013г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Наташа Илчева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Цветелинка Колева
Управител
КПМГ България ООД

Мargarита 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 2012 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 59 246 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. ПОК „ДСК – Родина” АД, управляваща Фонда е сключила договор с банка – попечител, в която се съхраняват всички активи на Фонда. За осъществяване на сделки с ценни книжа с цел инвестиране на активите на Фонда, Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници.

2. Съществени счетоводни политики

2.1. Приложими стандарти

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

2.2. База за изготвяне

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

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

2.3. Функционална валута и валута на представяне

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

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 2012	31 декември 2011
1 EUR (фиксиран)	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.48360 BGN	1.51158 BGN
1 GBP	2.39406 BGN	2.34147 BGN
10 SEK	2.28445 BGN	2.19460 BGN
10 NOK	2.66553 BGN	2.52235 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

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

Кредити и вземания

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

Активи, държани за търгуване

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.

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица през отчетния период.

Отписване

Фондът отписва финансов актив, когато договорните права към паричните потоци от финансовия актив изтекат, или когато прехвърля 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 инструменти, 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.

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 инструменти 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 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.

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2012 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Фондът не планира да прилага тези стандарти по-рано.

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

- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия* и, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г.

Ефектът от първоначалното прилагане на промяната ще зависи от специфичните факти и обстоятелства към датата на първоначално прилагане. Поради това Фондът не е в състояние да изготви анализ на ефектите от това върху финансовия отчет преди датата на първоначално прилагане.

- МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност* предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. МСФО 13 се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не е в състояние да изготви анализ на ефектите, който той ще има върху финансовия отчет преди датата на първоначално прилагане.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти издадени от СМСС/КРМСФО, които все още 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 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)* е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.
- Изменения в МСФО 1 *Заеми отпуснати от правителство* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 *Насоки по преминаване* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 *Инвестиционни дружества* са приложими от 1 януари 2014

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 форуърди, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти разрешени от нормативната база. Ръководството 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:

В милиони лева	2012	2011
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
Рейтинг ААА	-	10 838
Рейтинг АА+	2 689	-
Рейтинг А	236	-
Рейтинг ВВВ+	2 382	-
Рейтинг ВВВ	3 305	1 373
Рейтинг ВВ+	1 673	-
Рейтинг В	1 335	-
	11 620	12 211
Корпоративни облигации		
Рейтинг АА+	226	-
Рейтинг АА-	-	502
Рейтинг А	642	361
Рейтинг А-	197	1 002
Рейтинг ВВВ+	-	978
Рейтинг ВВВ-	697	550
Рейтинг ВВ+	490	-
Рейтинг ВВ	218	-
Без рейтинг	5 127	1 201
	7 597	4 594
Акции, права и дялове		
Рейтинг ВВВ	-	22
Рейтинг ВВ-	-	55
Без рейтинг	9 379	8 122
	9 379	8 199
Опции		
Без рейтинг	2	-
	2	-
	28 598	25 004

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

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

31 декември 2012

В хиляди лева

	2012	2011
Държани за търгуване		
България	3 305	1 373
Германия	-	9 245
Италия	2 382	-
Португалия	569	-
Румъния	1 673	-
Словения	236	-
САЩ	1 551	1 593
Турция	766	-
Франция	1 138	-
Общо	11 620	12 211

- *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 котираны 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 2012	До 1 месец	От 1 до 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
<i>В хиляди лева</i>		месеца	до 1 година	години	години	
България	35	13	11	1 717	1 529	3 305
Италия	25	-	4	2 353	-	2 382
Португалия	-	29	-	540	-	569
Румъния	-	7	39	968	659	1 673
Словения	-	7	-	229	-	236
САЩ	-	11	-	-	1 540	1 551
Турция	-	31	-	735	-	766
Франция	-	16	-	1 122	-	1 138
	60	114	54	7 664	3 728	11 620

31 декември 2011	До 1	От 1 до 3	От 3 месеца	От 1 до 5	Над 5	Общо
<i>В хиляди лева</i>	месец	месеца	до 1 година	години	години	
България	77	-	52	1 244	-	1 373
Германия	8	-	98	-	9 139	9 245
САЩ	-	12	-	-	1 581	1 593
	85	12	150	1 244	10 720	12 211

Експозиции към страни от Евронзоната с повишен риск

Ръководството на Пенсионноосигурителната Компания счита, че експозициите към Италия, Португалия и Словения се характеризират като експозиции към страни от Евронзоната с повишен риск. Вследствие на този анализ ръководството е направило тест за обезценка на тези експозиции, резултатите от който показват, че обезценка не е необходима.

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.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

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 + Y/n), където:

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

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

Y – доходност до падеж

N – брой лихвени плащания на година

„Рискова премия” – разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска или ипотечна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Фондът 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 2012г. и 31 декември 2011г.

31 декември 2012

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
			До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	682	-	682	-	-	-	-
Инвестиции	28 546	425	823	168	7 401	14 567	5 162
Нелихвоносни активи	9 399	-	-	-	-	-	-
Вземания	52	-	-	-	-	-	-
Общо активи	38 679	425	1 505	168	7 401	14 567	5 162

31 декември 2011

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
			До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	4 001	-	4 001	-	-	-	-
Инвестиции	24 613	521	85	2 560	6 008	4 719	10 720
Нелихвоносни активи	8 199	-	-	-	-	-	-
Вземания	4	-	-	-	-	-	-
Общо активи	36 817	521	4 086	2 560	6 008	4 719	10 720

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

Фондът измерва лихвения риск чрез определянето на дюрация, която е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение нивото на лихвените проценти. Фондът използва метода на модифицираната дюрация за измерване на 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 като се вземат предвид среднопретеглените парични потоци на база време, доходността до падеж и брой лихвени плащания на година.

Чувствителност към промяната на лихвени проценти и нейното отражение в отчета за всеобхватния доход е показана в следващата таблица

В хиляди лева	100 базисни точки
	промяна в лихвените нива
Към 31 Декември 2012	724
Към 31 Декември 2011	1 060

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.

Таблиците по – долу представят експозициите по видове валути към 31 декември 2012 г. и 31 декември 2011 г.

В хиляди лева	2012		2012		2012
	Лева	Евро	Липи	Долари	Общо
Активи					
Парични средства	564	112	-	6	682
Банкови депозити	9 329	-	-	-	9 329
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 053	1 800	-	452	3 305
Корпоративни облигации	-	2 016	-	-	2 016
Акции, дялове и права	3 176	172	-	-	3 348
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	6 764	-	1 551	8 315
Чуждестранни корпоративни облигации	1 052	3 877	-	652	5 581
Чуждестранни акции, дялове и права	-	5 615	416	-	6 031
Опции	-	2	-	-	2
Деривативни финансови инструменти	-	-	1	17	18
Вземания	51	-	1	-	52
Общо	15 225	20 358	418	2 678	38 679
Пасиви					
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	1	1
Задължения	66	-	-	-	66
Общо	66	-	-	1	67

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.2. Валутен риск, продължение

<i>В хиляди лева</i>	2011	2011	2011	2011
Активи	Лева	Евро	Долари	Общо
Парични средства	889	2 686	426	4 001
Банкови депозити	7 051	-	-	7 051
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	276	1 097	-	1 373
Корпоративни облигации	-	2 179	-	2 179
Акции, дялове и права	4 072	162	-	4 234
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	9 245	1 593	10 838
Чуждестранни корпоративни облигации	1 504	911	-	2 415
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	3 965	3 965
Репо сделки	757	-	-	757
Вземания	-	-	4	4
Общо	14 549	16 280	5 988	36 817
Пасиви				
Деривативни финансови инструменти	-	-	151	151
Задължения	47	-	-	47
Общо	47	-	151	198

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 2012 г.

В хиляди лева

	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства	682	-	-	-	-	-	682
Банкови депозити	760	-	6 668	1 901	-	-	9 329
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	35	13	11	1 717	1 529	-	3 305
Корпоративни облигации	-	54	383	1 579	-	-	2 016
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	3 348	3 348
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	25	101	43	5 947	2 199	-	8 315
Чуждестранни корпоративни облигации	4	34	366	3 743	1 434	-	5 581
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	6 031	6 031
Опции	2	-	-	-	-	-	2
Деривативни финансови инструменти	18	-	-	-	-	-	18
Други вземания	52	-	-	-	-	-	52
Общо активи	1 578	202	7 471	14 887	5 162	9 379	38 679
Пасиви							
Деривативни финансови инструменти	1	-	-	-	-	-	1
Задължения към ПОД	59	-	-	-	-	-	59
Други вземания	7	-	-	-	-	-	7
Общо пасиви	67	-	-	-	-	-	67

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 6 343 хил. лв. а за периода над 1 година не могат да бъдат направени точни прогнози на предстоящите плащания. В резултат на анализа към 31.12.2012 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 2011 г.

В хиляди лева

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства	4 001	-	-	-	-	-	4 001
Банкови депозити	-	1 772	5 279	-	-	-	7 051
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	77	-	52	1 244	-	-	1 373
Корпоративни облигации	-	56	136	1 971	16	-	2 179
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	4 234	4 234
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8	13	98	-	10 719	-	10 838
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	514	1 901	-	-	2 415
Чуждестранни акции, дялове и права	-	-	-	-	-	3 965	3 965
Репо сделки	-	757	-	-	-	-	757
Други вземания	4	-	-	-	-	-	4
Общо активи	4 090	2 598	6 079	5 116	10 735	8 199	36 817
Пасиви							
Деривативни финансови инструменти	151	-	-	-	-	-	151
Задължения към ПОД	33	-	-	-	-	-	33
Други задължения	14	-	-	-	-	-	14
Общо пасиви	198	-	-	-	-	-	198

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 2012			
Акции, права, дялове	3 348	-	3 348
Чуждестранни акции, права, дялове	6 031	-	6 031
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 305	-	3 305
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8 315	-	8 315
Корпоративни облигации	1 032	984	2 016
Чуждестранни корпоративни облигации	5 581	-	5 581
Опции	2	-	2
	27 614	984	28 598
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

Бележки към финансовия отчет

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Парични средства в разплащателни сметки в банки	678	4 001
Парични средства на каса	4	-
	<u>682</u>	<u>4 001</u>

6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Банкови депозити	9 329	7 051
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 305	1 373
Акции, права и дялове	3 348	4 234
Корпоративни облигации	2 016	2 179
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8 315	10 838
Чуждестранни акции права и дялове	6 031	3 965
Чуждестранни корпоративни облигации	5 581	2 415
Опции	2	-
Вземания по репо сделки	-	757
Деривативни финансови инструменти	18	-
	<u>37 945</u>	<u>32 812</u>

6.1. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2012г. Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за продажба на британски лири и щатски долари. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи, деноминирани в британска лира и щатски долар. Сделките с валутни деривативни финансови инструменти не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени по справедлива стойност в печалбата. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

31 декември 2012	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Британска лира	22.01.2013г.	171 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	07.01.2013г.	300 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	07.01.2013г.	1 470 000.00

Реализираните през 2012 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетени по справедлива стойност, са в размер на 37 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 37 хил.лв. за 2012 г.

Бележки към финансовия отчет

6.1. Деривативни финансови инструменти, продължение

Към 31 декември 2011г. Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за продажба на щатски долари. Целта е намаляване на риска от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните от Фонда финансови активи, деноминирани в щатски долар. Сделките с валутни деривативни финансови инструменти не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени по справедлива стойност в загубата. Сделките са краткосрочни и имат следните параметри:

31 декември 2011	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	13.01.2012г.	2 100 000.00
Валутен форуърд	Щатски долар	09.01.2012г.	1 600 000.00

Реализираните през 2011 г. загуби от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност, са в размер на 421 хил. лв. Съответно реализираните печалби от оценка на хеджирани активи са в размер на 423 хил.лв. за 2011 г.

6.1.1. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като актив

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
- деривативни финансови инструменти	18	-
	18	-

6.1.2. Деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасив

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
- деривативни финансови инструменти	1	151
	1	151

7. Вземания

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Вземания, свързани с инвестиции, в т.ч.	51	4
- вземане за лихви	50	-
- вземане за дивиденди	1	4
Вземания от ПООК „ДСК – Родина” АД	1	-
	52	4

Към датата на съставяне на финансовия отчет са налице емитенти, които са регистрирали просрочие по дължими лихви и/или главници, водещи до предсрочна изискуемост на емисията.

Бележки към финансовия отчет

8. Задължения

Задълженията включват задължения за такси към Компанията, задължения за данъци във връзка с изплащаните от Фонда средства на осигурени лица /10% окончателен данък през 2012 г., съгласно Закона за данъците върху доходите на физическите лица/, задължения свързани с финансови активи, задължения към осигурени лица.

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Задължения към ПОК „ДСК – Родина“ АД		
- за такси от осигурителни вноски	23	21
- за инвестиционна такса	27	-
- за встъпителна такса	7	5
- за такси за изтегляне на суми	2	2
- за такси за прехвърляне на суми	-	5
	59	33
Данъчни задължения	6	14
Задължения към осигурени лица	1	-
	7	14
	66	47

9. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Таски и удържки		
Такса от осигурителни вноски	190	186
Инвестиционна такса	106	-
Встъпителна такса	67	68
Такса за прехвърляне на средства	1	7
Такси за изтегляне на суми	19	15
	383	276

10. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Изплатени средства към пенсионери	15	14
Еднократно или разсрочено изплатени средства към осигурени лица, придобили право на пенсия	2 309	2 676
Изтеглени средства от осигурени лица	2 640	2 373
Изплатени средства на наследници на осигурени лица и пенсионери	90	169
	5 054	5 232

Бележки към финансовия отчет

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 2012 г. ДПФ изплаща пожизнена пенсия на едно лице, отпусната на основание действия 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 удържки, регламентирани съгласно КСО и Правилника за дейността на Фонда, като те са разгледани по – подробно в бележка 9, а задълженията на Фонда към Компанията са оповестени в бележка 8. Задълженията на Фонда към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им.

Към 31 декември 2012 г. ДПФ „ДСК – Родина” има предоставен един депозит към свързано лице „Банка ДСК” ЕАД със стойност на главницата - 1 900 хил. лв. и начислени лихви в размер на 1 хил. лв. Депозитът е в български лева, с остатъчен срок на падаже до една година.

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 2012 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 2012 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;

Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина” за 2012 г.

- 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 2012 г. в ДПФ „ДСК-Родина” членуват 59 246 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска, като:

- 42 510 са осигурени лица по договори с лични вноски;
- 20 898 са осигурени лица по договори с вноски от работодателя;
- 3 лица се осигуряват по договор с друг осигурител.

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

През 2012 г. броят на осигурените лица на ДПФ „ДСК-Родина” е нараснал нетно със 4 122 лица или с 7.48% спрямо края на 2011 г. През същия период съгласно предварителна обобщена информация, публикувана на уеб сайт на КФН, пазарът е намалял нетно със 4 273 лица или с 0.72% спрямо края на 2011 г.

Общият пазар на новоосигурени лица за всички ДПФ през 2012 г. е 15 101 лица, като ДПФ „ДСК-Родина” има 6 712 нови лица, което представлява 44.45% от този пазар (според оповестената предварителна информация на уеб сайт на КФН).

Към 31 декември 2012 г. ДПФ „ДСК-Родина” достига **10.02%** пазарен дял по осигурени лица, което представлява нарастване със **76 базови точки** спрямо 31 декември 2011 г., което представлява най-голямото нарастване за 2012 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 2012 г.

Доброволни пенсионни фондове	31.12.2012 г. (в %)	31.12.2011 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие”	26.63	26.46	0.17
ДПФ „Съгласие”	8.48	8.39	0.09
ДПФ „ДСК - Родина”	10.02	9.26	0.76
ЗДПФ „Алианс България”	37.00	37.89	-0.89
ДПФ „Ай Енд Жи”	6.02	6.04	-0.02
ДПФ „ЦКБ Сила”	9.06	9.08	-0.02
„Бъдеще – ДПФ”	0.81	0.88	-0.07
ДПФ „Топлина”	1.96	1.98	-0.02
ДПФ "Пенсионно осигурителен институт"	0.02	0.02	0.00

Към 31 декември 2012 г. нетните активи на ДПФ „ДСК-Родина” са в размер 38 612 хил. лв. От началото на годината е реализирано увеличение на нетните активи с 1 993 хил. лв., което представлява увеличение от 5.44% спрямо 31 декември 2011 г. (36 619 хил.лв.). Основна причина е увеличението на доходността през разглеждания период. През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски са в размер на 5 293 хил. лв. като за сравнение през 2011 г. те са 5 249 хил. лв. или през 2011 г. има 0.83% ръст на този вид постъпления. През 2012 г. в ДПФ „ДСК-Родина” от други доброволни пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 287 хил. лв., а към други доброволни пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 479 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлените средства е отрицателен в размер на 192 хил.лв., като за сравнение нетният резултат за 2011 г. от прехвърляни средства от и към други фондове е бил отрицателен в размер на 244 хил.лв.

През 2012 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 383 хил. лв., като през 2011 г. те са били в размер на 276 хил.лв. или положителен ръст от 38.77%. Причина за това е положителната доходност реализирана през 2012 г.

Към 31 декември 2012 г. пазарния дял по активи на ДПФ „ДСК-Родина” се понижава до **6.22%**. Причина за намалението на пазарния дял по активи е реализираната по – ниска положителна доходност в сравнение с другите ДПФ за 2012 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.

Докад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина” за 2012 г.

Доброволни пенсионни фондове	31.12.2012 г. (в %)	31.12.2011 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ДПФ „Доверие”	18.80	18.70	0.10
ДПФ „Съгласие”	7.56	7.24	0.32
ДПФ „ДСК - Родина”	6.22	6.48	-0.26
ЗДПФ „Алианц България”	44.85	45.42	-0.57
ДПФ „Ай Енд Джи”	11.79	11.48	0.31
ДПФ „ЦКБ Сила”	8.82	8.66	0.16
„Бъдеще – ДПФ”	0.68	0.82	-0.14
ДПФ „Топлина”	1.26	1.18	0.08
ДПФ "Пенсионно осигурителен институт"	0.02	0.02	0.00

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	31.12.2012 г.		31.12.2011 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Банкови депозити	9 329	24.12	7051	19.15
Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч.	8 669	22.41	7 786	21.15
<i>Дългови ЦК, издадени и ли гарантирани от държавата</i>	3 305	8.54	1 373	3.73
<i>Корпоративни облигации</i>	2 016	5.21	2 179	5.92
<i>Ипотечни облигации</i>	-	-	-	-
<i>Акции, дялове и права</i>	3 348	8.66	4 234	11.50
Чуждестранни финансови активи	19 929	51.53	17 218	46.77
Парични средства	682	1.76	4 001	10.87
Краткосрочни вземания, в т.ч.	70	0.18	761	2.07
<i>Вземания, свързани с договори за валутен форуърд</i>	18	0.05	-	-
<i>Вземания по репо сделки</i>	-	-	757	2.06
<i>Други вземания</i>	52	0.13	4	0.01
Балансови активи общо	38 679	100.00	36 817	100.00

Към 31.12.2012 г. ДПФ „ДСК – Родина” има задължения по договори за валутен форуърд в размер на 1 хил.лв. (съответно в 151 хил.лв. към 31.12.2011 г.)

Доклад за дейността на ДПФ „ДСК-Родина” за 2012 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 положителен в размер на 2 362 хил. лв., докато през 2011 г. е реализиран отрицателен резултат в размер на 609 хил. лв.

ДПФ „ДСК – Родина”	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
Нетен доход от лихви	1 032	1 136
Нетен доход от оценка на финансови активи	846	(1 800)
Нетен доход от сделки с финансови активи	(120)	(339)
Нетен доход от съучастия и дивиденди	516	268
Нетен доход от операции с чуждестранна валута	80	126
Други приходи	8	-
Общо реализиран нетен доход	2 362	(609)

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 2010 г. – 28 декември 2012 г.) съгласно обобщена информация от КФН.

Доброволен пенсионен фонд	Доходност
ДПФ „Доверие”	4.60%
ДПФ „Съгласие”	5.90%
ДПФ „ДСК - Родина”	2.24%
ЗДПФ „Алианц България”	3.11%
ДПФ „Ай Енд Джи”	3.76%
ДПФ „ЦКБ Сила”	4.80%
„Бъдеще – ДПФ”	-0.30%
ДПФ "Топлина"	5.77%
ДПФ „Пенсионно-осигурителен институт”	2.78%
Немодифицирана претеглена доходност	3.78%

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 некоригирани 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: 25.02.2013 г.

Главен изпълнителен директор:



Николай Марев