

ППФ “ДСК – РОДИНА”

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

31 декември 2009 година

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Пенсионноосигурителна компания "ДСК Родина" АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на Професионален пенсионен фонд "ДСК Родина" („Фонда“), управляван от Пенсионноосигурителна компания "ДСК Родина" АД („Компанията“), включващи отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2009 г. и отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовите отчети

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

Отговорност на одитора

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

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

обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Фонда. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети.

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

Мнение

По наше мнение финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Професионален пенсионен фонд "ДСК Родина" към 31 декември 2009 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Фонда, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишните финансови отчети на Фонда към и за годината завършваща на 31 декември 2009 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 23 февруари 2010 г., се носи от ръководството на Компанията.

Гилбърт МакКол
Съдружник

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



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 – главен изпълнителен директор

Албена Петрова Накова – юрисконсулт

Адрес за кореспонденция:

Гр. София, пощенски код: 1504

Ул. „Оборище” № 47

www.dskrodina.bg

Банка-попечител:

ТБ „Алианц България” АД – ЦУ

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД

„Райфайзенбанк България” ЕАД

„Уникредит Булбанк” АД

“Авал ИН” АД

„ИНГ Банк” АД

„Адамант кепитъл пропъртис” АД

Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2009	2008
АКТИВИ			
Парични средства	5	5 765	305
Инвестиции	6	20 182	18 594
Краткосрочни вземания	7	28	-
Общо активи		25 975	18 899
Краткосрочни задължения	8	41	37
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		25 934	18 862

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 15.

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

Николай Иванов Марев
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева
Главен Счетоводител

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2009	2008
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		1 183	899
Нетни приходи от оценка на финансови активи		382	-
Нетни приходи от сделки с финансови активи		-	45
Приходи от съучастия и дивиденди		40	204
		1 605	1 148
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		4 979	4 804
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		3 193	1 987
		8 172	6 791
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		9 777	7 939
НАМАЛЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Нетни разходи от оценка на финансови активи		-	5 630
Нетни разходи от сделки с финансови активи		23	-
		23	5 630
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	10	873	686
Преведени суми на други пенсионни фондове		1 324	1 703
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	485	445
		2 682	2 834
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		2 705	8 464
УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		7 072	(525)
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		18 862	19 387
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		25 934	18 862

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 15.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ППФ „ДСК-Родина“ АД на 23 февруари 2010 г.

Николай Иванов Марев
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
Главен Счетоводител

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2009	2008
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица		4 877	4 772
Изплатени пенсии		(770)	(654)
Средства на осигурени лица прехвърлени от други пенсионни фондове		1 869	283
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(482)	(427)
Получени лихви и дивиденди		1 321	723
Нетни парични потоци от операции с инвестиции		(1 505)	(5 237)
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		5 310	(540)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		455	995
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5.1	5 765	455

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 15.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД на 23 февруари 2010 г.

Николай Иванов Марев
Главен изпълнителен директор

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Наташа Илиева
Главен Счетоводител

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 ППФ „ДСК - Родина“ №342 – ППФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор. На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Професионален спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд „Родина“ (ПСКПОФ).

ПСКПОФ е регистриран на 01.12.2000 г. по фирмено дело 14246/2000 г. С решение на СГС от 23.01.2004 г. наименованието на ДСКПОФ е променено на Професионален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (ППФ „ДСК – Родина“, ППФ или Фонда).

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

Съгласно Решение на Надзорен съвет № 6/24.04.2009 г., Решение на Управителен съвет № 11 /27.04.2009 г. и Решение на Надзорен съвет № 7/27.04.2009 г., вписано в СГС, фирмено отделение по ф.д. №14264/2000 г. с решение №15/16.05.2009 г на съда, както следва :

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

Съгласно Решение на Надзорен съвет № 12/22.05.2009 г. и Решение на Управителен съвет № 16/22.05.2009 г., вписано в СГС, фирмено отделение по ф.д. № 14264/2000 г. с решение №16/03.06.2009 г., както следва:

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

Съгласно Решение на Надзорен съвет № 14/20.07.2009 г., Решение на Управителен съвет №19 /21.07.2009 г. и Решение на Надзорен съвет № 15/21.07.2009 г., вписано в СГС, фирмено отделение по ф.д. №14264/2000 г. , както следва:

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

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

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

Във Фонда задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във фонда.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на фонда от НАП. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на ППФ „ДСК – Родина“.

Фондът осигурява следните пенсионни плащания:

- Срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд;
- Еднократно изплащане до 50% от натрупаната сума по индивидуалната партида сума, при пожизнено загубена работоспособност 70.99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО;

Размерът на срочната пенсия за ранно пенсиониране се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалната партида, срока на получаване и техническия лихвен процент, одобрен от заместник-председателя на КФН.

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, ако са изтекли две години от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

Съгласно КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на КСО, Компанията, управляваща Фонда, сключва договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

Индивидуалните партиди на осигурените лица се водят 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.

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

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 ППФ „ДСК - Родина“ членуват 19 253 осигурени лица.

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 ППФ.

2.4 Използване на оценки и допускания

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.5 Други развития в стандартите

Справедлива стойност

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

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

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

2.6 Финансови приходи и разходи

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

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

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

2.7 Сделки в чуждестранна валута

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

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

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8 Пари и парични еквиваленти

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

2.9. Финансови инструменти

Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

Признаване

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

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

Класификация

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

Отписване

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

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

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.9. Финансови инструменти, продължение

Принцип за оценка по справедлива стойност

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

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

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

Печалби и загуби от последваща оценка

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

2.10. Такси и удръжки в полза на Компанията

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

- 5% удръжка от всяка осигурителна вноска;
- Инвестиционна такса в размер на 1% от годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;
- Допълнителна такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на натрупаните средства по индивидуалната партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

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

Нови, променени, ревизирани или подобрени стандарти:

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

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

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

Нови разяснения:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска

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

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

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

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

3.1. Кредитен риск

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

Ръководството разглежда три основни вида кредитен риск:

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск, продължение

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

В хиляди лева	2009	2008
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
Рейтинг BBB	1 509	4 204
	1 509	4 204
Ипотечни облигации		
Рейтинг BBB	-	459
Рейтинг BBB+	-	643
Рейтинг BB+	504	-
Рейтинг B	491	490
	995	1 592
Корпоративни облигации		
Рейтинг AAA	2 128	1 130
Рейтинг AA-	489	473
Рейтинг A	545	-
Рейтинг A-	505	505
Рейтинг BBB	521	-
Без рейтинг	3 816	3 615
	8 004	5 723
Общински облигации		
Рейтинг AAA	637	169
	637	169
Акции, права и дялове		
Без рейтинг	2 952	2 353
	2 952	2 353
	14 097	14 041

3.2. Пазарен риск

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

3.2.1. Лихвен риск

„Лихвен риск“ е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент.

Ръководството измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1 + У/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 2009г и 31 декември 2008г. Фондът няма финансови задължения към 31 декември 2009г и 31 декември 2008г.

31 декември 2009

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Инструмент и с плаващ лихвен процент					
	Общо	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година	
Активи						
Парични средства	5 765	-	5 765	-	-	-
Инвестиции	16 104	3 067	-	4 308	3 955	4 774
Нелихвоносни инвестиции	4 078	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	28					
Общо активи	25 975	3 067	5 765	4 308	3 955	4 774

31 декември 2008

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Инструмент и с плаващ лихвен процент					
	Общо	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година	
Активи						
Парични средства	305	-	-	-	-	-
Инвестиции	15,599	3,050	1,617	331	4,968	5,633
Нелихвоносни инвестиции	2,995	-	-	-	-	-
Общо активи	18,899	3,050	1,617	331	4,968	5,633

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.2. Валутен риск

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

Ръководството измерва валутния риск чрез количествено определяне на лимит за нетната експозиция към всяка валута различна от лев и евро като процент от нетните активи. Към 31.12.2009 и 31.12.2008 г., Фондът няма инвестиции деноминирани в различна валута от лев или евро.

3.2.3. Ценови риск

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

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

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

3.3. Ликвиден риск

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

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

В хиляди лева	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи									
Парични средства	5 765	-	-	-	-	-	-	-	5 765
Банкови депозити	3 180	-	2 905	-	-	-	-	-	6 085
Държавни ценни книжа	584	348	-	-	-	-	577	-	1 509
Корпоративни облигации	-	342	810	1 832	832	-	-	-	3 816
Ипотечни облигации	-	-	-	504	491	-	-	-	995
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	-	-	2 468	2 468
Чуждестранни ценни книжа	545	-	-	3 619	661	-	-	484	5 309
Други вземания	28	-	-	-	-	-	-	-	28
Общо активи	10 102	690	3 715	5 955	1 984	-	577	2 952	25 975
Пасиви									
Задължения към ПОД	41	-	-	-	-	-	-	-	41
Общо пасиви	41	-	-	-	-	-	-	-	41

Дружеството извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в полза на осигурени лица или техни наследници в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 1519 хил. лв. Първите срочни пенсии от фонда ще бъдат отпуснати през 2011 г. като не се очаква концентрация на пенсионни плащания към осигурени лица. В резултат на анализа към 31.12.2009 г. задълженията към Дружеството се погасяват в рамките на един месец.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

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

В хиляди лева	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без договоре н матуритет	Общо
Активи									
Парични средства	305	-	-	-	-	-	-	-	305
Банкови депозити	1,331	835	2,387	-	-	-	-	-	4,553
Държавни ценни книжа	616	218	104	925	1,699	-	642	-	4,204
Корпоративни облигации	-	340	288	2,491	496	-	-	-	3,615
Ипотечни облигации	-	-	597	504	491	-	-	-	1,592
Акции, дялове и права	-	-	-	-	-	-	-	2,242	2,242
Чуждестранни ценни книжа	-	-	199	1,697	169	212	-	111	2,388
Общо активи	2,252	1,393	3,575	5,617	2,855	212	642	2,353	18,899
Пасиви									
Задължения към ПОД	37	-	-	-	-	-	-	-	37
Общо пасиви	37	-	-	-	-	-	-	-	37

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.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

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.

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:

В хиляди лева	Ниво 1	Ниво 2	Общо
31 декември 2009			
Акции местни предприятия	2 468	-	2 468
Чуждестранни акции	484	-	484
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 509	-	1 509
Корпоративни облигации	67	3 749	3 816
Ипотечни облигации	-	995	995
Чуждестранни облигации	4 825	-	4 825
	9 353	4 744	14 097

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

31 декември 2008

Акции местни предприятия	2 242	-	2 242
Чуждестранни акции	111	-	111
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	4 204	-	4 204
Корпоративни облигации	882	2 733	1 592
Ипотечни облигации	-	1 592	3 615
Чуждестранни облигации	2 277	-	2 277
	9 716	4 325	14 041

През 2009г., поради промяна в пазарните условия, за определени инвестиции не бяха налични пазарни котировки. Въпреки това, имаше налична достатъчно информация за определянето на справедливите стойности на тези инструменти на базата на пазарни данни. В резултат, инвестиции на стойност 552 хил. лева бяха трансферирани от Ниво 1 в Ниво 2.

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Парични средства в разплащателни сметки в банки	5 765	305
	5 765	305

5.1. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Парични средства в разплащателни сметки в банки	5 765	305
Банкови депозити с оригинален срок 3 месеца	-	150
	5 765	455

6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Банкови депозити	6 085	4 553
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	1 509	4 204
Акции, дялове и права	2 468	2 242
Ипотечни облигации	995	1 592
Корпоративни облигации	3 816	3 615
Чуждестранни ценни книжа	5 309	2 388
	20 182	18 594

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата представляват 5.81% от активите на Фонда към 31 декември 2009 г. и имат следната структура по остатъчен матуритет и вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	584	938
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	584
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	348	
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	577	2 682
	1 509	4 204

6.2. Акции, права и дялове

Към 31 декември 2009 г. Фондът не притежава права за придобиване на акции. Акции и дяловете представляват 9.52% от активите на ППФ „ДСК – Родина“ и имат следната валутна структура:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
- акции, деноминирани в български лева	1 592	1 664
- дялове, деноминирани в български лева	842	552
- дялове, деноминирани в евро	34	26
	2 468	2 242

6.3. Ипотечни облигации

Към 31 декември 2009 г. ипотечните облигации представляват 3.83% от активите на Фонда и имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	459
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	138
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	995	995
	995	1 592

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.4. Корпоративни облигации

Към 31 декември 2009 г. корпоративните облигации представляват 14.70% от активите на Фонда и имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	104	-
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	189	253
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	1 048	628
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	2 475	2 734
	3 816	3 615

6.5. Чуждестранни ценни книжа

Чуждестранните ценни книжа представляват 20.47 % от активите на Фонда към 31 декември 2009 г. и имат следната структура по остатъчен матуритет и вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	545	199
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	2 534	931
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1 746	1 147
- деноминирани в евро без договорен матуритет	484	111
	5 309	2 388

7. Краткосрочни вземания

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Вземания, свързани с придобиване на финансови активи	27	-
Вземания от ПОК „ДСК – Родина“ АД	1	-
	28	-

Бележки към финансовия отчет

8. Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения включват задължения за начислени такси към Компанията съгласно Правилника за дейността на Фонда и се уреждат ежемесечно.

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Задължения към ПОК „ДСК – Родина“ АД		
- за такси от осигурителни вноски	19	20
- за инвестиционна такса	22	17
	41	37

9. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Таски и удържки		
Такса от осигурителни вноски	249	240
Инвестиционна такса	222	192
Други такси	14	13
	485	445

10. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Изплатени средства към осигурени лица и техни наследници	103	54
Средства, преведени към НОИ	770	632
	873	686

Преведените към НОИ суми представляват натрупани средства по индивидуалните партиди на осигурени лица, упражнили правото си на ранно пенсиониране съгласно Параграф 4 от ПЗР на КСО.

11. Резерви

11.1. Резерв за гарантиране на минимална доходност

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията е задължена да постига минимална доходност при управлението на активите на Фонда. Минималната доходност се определя от съответния регулативен орган на базата на постигнатата доходност от управлението на активите на всички фондове от съответния вид за предходния 24-месечен период, съгласно Наредба № 12 от 10.12.2003 г. на КФН.

Когато постигнатата доходност от Професионалния пенсионен фонд е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за съответния вид пенсионен фонд или превишава с 3 процентни пункта средната - което от двете числа е по-голямо, средствата от доходността над този процент се заделят за резерв от съответния фонд. Стойността на резерва не може да надвишава 1 на сто от активите на фонда.

Бележки към финансовия отчет

11.1. Резерв за гарантиране на минимална доходност, продължение

Ако постигнатата доходност на Професионалния пенсионен фонд е под минималната доходност, разликата се покрива от резерва във Фонда. Когато средствата от резерва във Фонда не са достатъчни, Компанията покрива недостига със средствата от резерва, формиран в Компанията. Определеният размер на минималната доходност към 30 декември 2009 г. от КФН за последния 24-месечен период за ППФ е - 12.09 %

Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда към 30 декември 2009 г. е над минималния размер.

12. Други оповестявания

Към 31 декември 2009 г. и 31 декември 2008 г. Фондът не е получил от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2009 г. и 2008 г. суми по осигурителните партии на осигурените лица в ППФ. Поради това, ръководството на Компанията е възприело политика на отчитане на средствата по индивидуалните партии на база на действително получените плащания. Доколкото не могат да бъдат надеждно определени, свързаните с тези суми такси и комисионни дължими на Компанията, също не са признати във финансовия отчет към 31 декември 2009 г. Неполучените към 31 декември 2008 г. суми, но получени през 2009 г., са признати през 2009 г.

13. Оповестяване на свързани лица

За ППФ „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 2009 г. ППФ „ДСК – Родина“ има предоставени два депозита към свързано лице „Банка ДСК“ ЕАД с обща стойност на главниците - 1 100 хил.лв. и начислени лихви в размер на 28 хил.лв. Депозитите са в български лева, с остатъчен срок на падежа до една година.

14. Данъчно облагане

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

15. Събития след датата на баланса

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

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН

ФОНД „ДСК-РОДИНА“

ЗА 2009 ГОДИНА

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

ПОК „ДСК - Родина“ АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ППФ „ДСК - Родина“ № 342 – ППФ 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 Професионален спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд „Родина“ (ПСКПОФ).

ПСКПОФ е регистриран на 01.12.2000 г. по фирмено дело 14246/2000 г. С решение на СГС от 23.01.2004 г. наименованието на ПСКПОФ е променено на Професионален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (ППФ „ДСК – Родина“, ППФ или Фонда).

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

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.

Във Фонда задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във фонда.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на ППФ „ДСК – Родина“.

Фондът осигурява следните пенсионни плащания:

- Срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд;
- Еднократно изплащане до 50% от натрупаната сума по индивидуалната партида сума. при пожизнено загубена работоспособност 70.99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО;

Размерът на срочната пенсия за ранно пенсиониране се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалната партида, срока на получаване и техническия лихвен процент, одобрен от заместник-председателя на КФН

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

пензионноосигурително дружество, ако са изтекли две години от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

Съгласно КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на КСО Компанията, управляваща Фонда сключва договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

Индивидуалните партии на осигурените лица се водят 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.

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.

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Към 31 декември 2009 г. в ППФ „ДСК-Родина“ членуват 19 253 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска. От общия брой на осигурените лица 1 007 души са от първа категория труд и 18 246 души от втора категория труд. През 2009 г. броят на осигурените лица е нараснал нетно с 1 646 души, или с 9.35% в сравнение с края на 2008 г.

Към 31 декември 2009 г. нетните активи на ППФ „ДСК-Родина“ са в размер 25 934 хил. лв. От началото на годината е реализиран положителен ръст на нетните активи с 7072 хил. лв. или ръст с 37.49%.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски, заедно с получените лихви от НАП са в размер на 4 979 хил. лв. През 2009 г. в ППФ „ДСК-Родина“ от други професионални пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 3 193 хил. лв., а към други професионални пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 1 324 хил. лв.

В полза на ПОК „ДСК-Родина“ АД са начислени такси и удържки в размер на 485 хил. лв., които са с 8.99% по-високи от начислените за 2008 г. (445 хил. лв.).

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

ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ (на база обобщена предварителна информация от КФН)

Към 31 декември 2009 г. ППФ „ДСК-Родина“ има **5.77%** пазарен дял от **нетните активи** на професионалните пенсионни фондове.

Професионални пенсионни фондове	31.12.2009 г. (в %)	31.12.2008 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ППФ „Довере“	36.65	37.52	-0.87
ППФ „Съгласие“	17.19	17.84	-0.65
ППФ „ДСК-Родина“	5.77	5.14	0.63
ЗППФ „Алианц България“	19.60	20.09	-0.49
ППФ „Ай Енд Джи“	5.71	5.69	0.02
ППФ „ЦКБ Сила“	3.22	3.07	0.15
ППФ „Лукойл Гарант България“	7.00	7.02	-0.02
„ППФ-Бъдеще“	1.03	0.92	0.11
ППФ „Топлина“	3.79	2.71	1.08
ППФ "Пенсионноосигурителен институт"	0.04	--	0.04

Към 31 декември 2009 г. ППФ „ДСК-Родина“ има **8.48%** пазарен дял **по осигурени лица**.

Професионални пенсионни фондове	31.12.2009 г. (в %)	31.12.2008 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
ППФ „Довере“	33.42	34.41	-0.99
ППФ „Съгласие“	15.73	16.37	-0.64
ППФ „ДСК-Родина“	8.48	7.96	0.52
ЗППФ „Алианц България“	16.05	16.47	-0.42
ППФ „Ай Енд Джи“	7.25	7.10	0.15
ППФ „ЦКБ Сила“	5.77	5.57	0.20
ППФ „Лукойл Гарант България“	6.30	6.43	-0.13
"ППФ – Бъдеще"	2.43	2.45	-0.02
ППФ "Топлина"	4.39	3.24	1.15
ППФ "Пенсионноосигурителен институт"	0.18	-	0.18

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

ИНВЕСТИЦИИ

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

Инвестиционни инструменти	31.12.2008 г.		31.3.2009 г.		30.6.2009 г.		30.09.2009 г.		31.12.2009 г.	
	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %	Балансова стойност	Отн. дял в %
Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държави-членки на ЕС, други държави или техни банки	5 334	28.22%	5 070	25.14%	3 237	14.42%	4 180	17.36%	4 083	15.72%
Корпоративни облигации	4 593	24.30%	4 565	22.63%	5 088	22.67%	5 125	21.29%	5 430	20.90%
Ипотечни облигации	1 592	8.43%	1 583	7.85%	1 583	7.05%	996	4.14%	995	3.83%
Общински облигации	169	0.89%	584	2.89%	596	2.66%	611	2.54%	637	2.45%
Акции и права на АДСИЦ	459	2.43%	347	1.72%	329	1.47%	361	1.50%	395	1.52%
Акции и дялове на КИС	869	4.60%	756	3.75%	776	3.46%	523	2.17%	1360	5.24%
Акции и права, извън тези на АДСИЦ и КИС	1 025	5.42%	831	4.12%	967	4.31%	1 237	5.14%	1197	4.61%
Банкови депозити	4 553	24.09%	5 022	24.90%	5 524	24.61%	5 547	23.04%	6 085	23.43%
Инвестиции общо	18 594	98.38%	18 758	93.00%	18 100	80.65%	18 580	77.18%	20 182	77.70%
Парични средства	305	1.62%	509	2.52%	4 311	19.21%	5 470	22.72%	5765	22.19%
Краткосрочни вземания	-	0.00%	903	4.48%	31	0.14%	23	0.10%	28	0.11%
Балансови активи.	18 899	100.00%	20 170	100.00%	22 442	100.00%	24 073	100.00%	25 975	100.00%

Инвестициите в ценни книжа издадени или гарантирани от държавата към 31 декември 2009 г. са намалели с 1 251 хил. лв., т.е. 23.45% спрямо 31 декември 2008 г. Инвестициите в акции, права и дялове през 2009 г. са се увеличили с 599 хил. лв. или 25.46% спрямо края на 2008 г. Инвестициите в ипотечни облигации към 31 декември 2009 г. са намалели с 597 хил. лв. или с 37.5% спрямо 31 декември 2008 г. Инвестициите в корпоративни облигации са се увеличили с 837 хил. лв. през 2009 г. или с 18.22% спрямо 2008 г. Инвестициите в чуждестранни ценни книжа са се увеличили с 2885 хил. лв. през 2009 г. спрямо 2008 г. В процентно изражение увеличението е 126.7%. Размерът на банковите депозити /включително и начислените по тях лихви/ е нараснал с 1532 хил. лв. през 2009 г. т.е. с 33.65% спрямо края на 2008 г.

НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

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

През отчетния период реализираният нетен доход от инвестиране на активите на ППФ „ДСК – Родина“ е положителен в размер на 1582 хил. лв. спрямо отрицателен нетен доход в размер на 4 482 хил. лв. за 2008 г.

ППФ „ДСК – Родина“	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Нетен доход от лихви	1 183	899
Нетен доход от оценка на финансови активи	382	(5 630)
Нетен доход от сделки с финансови активи	(23)	45
Нетен доход от съучастия и дивиденди	40	204
Общо реализиран нетен доход	1 582	(4 482)

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

Професионален пенсионен фонд	Доходност
ППФ „Доверие“	-7.92%
ППФ „Съгласие“	-10.73%
ППФ „ДСК-Родина“	-8.82%
ЗППФ „Алианц България“	-9.59%
ППФ „Ай Енд Джи“	-6.58%
ППФ „ЦКБ Сила“	-7.55%
ППФ „Лукойл Гарант България“	-11.19%
ППФ „Бъдеще“	-11.79%
ППФ „Топлина“	-6.53%
Немодифицирана претеглена доходност	-8.91%

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

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

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

- 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 ППФ „ДСК – Родина“.

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

Дата: 23.02.2010 г.

Главен изпълнителен директор:

/Николай Марев/

