

ППФ “ДСК – РОДИНА”

**ОДИТОРСКИ ДОКЛАД И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2005

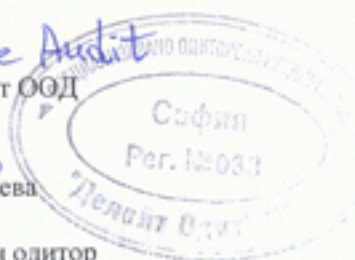
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

До акционерите на
ПОК „ДСК – Родина“ АД
София

1. Ние извършихме одит на финансовия отчет на ППФ „ДСК – Родина“ („Фонда“) изготвен за годината, приключваща на 31 декември 2005 г. Отговорността за изготвянето на този финансов отчет се носи от ръководството на ПОК „ДСК – Родина“ АД („Компанията“). Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се единствено на извършения от нас одит.
2. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одита така, че да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени грешки. Одитът включва проверка, на базата на тестове, на доказателствата, подкрепящи сумите и оповестяванията във финансовия отчет. Одитът също така включва оценка на използваните счетоводни принципи и значимите приблизителни счетоводни оценки, направени от ръководството, както и преценка на цялостното представяне на финансовия отчет. Считаме, че извършения от нас одит предоставя достатъчно разумна база за изразеното от нас мнение.
3. В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2005 г., както и финансовия резултат от дейността, промяната в паричните потоци и нетните активи за годината, приключваща на тази дата, в съответствие със счетоводните стандарти прилагани в България, приети с Постановление на Министерски съвет №21/4.02.2003 г. и обнародвани в Държавен вестник, бр. 13 от 2003 г., които са основните Международни счетоводни стандарти, издание 2002.
4. Без да изразяваме резерви към нашето одиторско мнение, обръщаме внимание на т. 7.1 от пояснителните бележки към годишния финансов отчет, където е оповестено, че към 31 декември 2005 г. и 31 декември 2004 г. Фондът не е получил информация от Националния осигурителен институт (НОИ) за всички дължими съответно за 2005 г. и 2004 г. суми по осигурителните договори на регистрираните осигурени лица. Поради това, активите на Фонда не включват дължимите за 2005 г., но непреведени към 31 декември 2005 г. суми, по осигурителните договори на регистрираните осигурени лица. 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 тази дата, а тези от неполучени суми към 31 декември 2004 г. са признати през 2005 г. при получаването им.

Deloitte Audit
Делойт Оудит ООД

Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор



гр. София, 10 март 2006 г.

Audit • Tax • Consulting • Financial Advisory •

A member of
Deloitte Touche Tohmatsu

ОТЧЕТ ЗА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ

към 31 декември 2005 и 2004

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бел.	2005	2004
АКТИВИ			
Инвестиции	4.1.1	7,313	5,897
Банкови депозити	4.1.2	1,604	318
Парични средства по разплащателни сметки	4.1.2	30	31
Вземания свързани с инвестиции		5	-
Вземания от ПОД		-	1
ОБЩО АКТИВИ		8,952	6,247
Краткосрочни задължения	4.1.3	17	6
Налични нетни активи		8,935	6,241

Финансовият отчет е одобрен от Управителният съвет на 10.03.2006 г.:

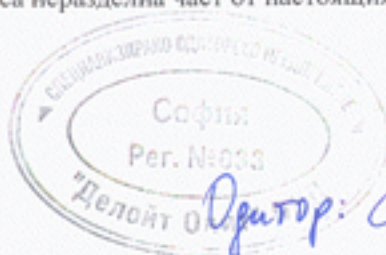
Станислав Димитров
Главен изпълнителен директор

Цветанка Мишева
Изпълнителен директор

20 февруари 2006

Татяна Парзулова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ
за годината, приключваща на 31 декември 2005
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бел.	2005	2004
ПОСТЪПЛЕНИЯ			
Нетен доход от инвестиции	5		
- от лихви		410	263
- от сделки с инвестиции, в т.ч.:		112	276
от преценка		112	208
- от сделки с чуждестранна валута		1	5
- други		-	4
Общо нетен доход от инвестиции		523	548
Постъпления от осигурителни вноски от НОИ	6	1,666	1,432
Постъпили суми от други пенсионни фондове		1,616	1,406
Преведени лихви от НОИ		-	5
Положителен доход от инвестиране		523	543
Други постъпления		3	-
ОБЩО ПОСТЪПЛЕНИЯ		3,808	3,386
Отчисления			
Изплатени суми по осигурителни договори	7	947	1,236
Начислени такси и удържки за Компанията:	3		
- от осигурителните вноски		84	72
- инвестиционна такса		75	51
- други		8	12
ОБЩО ОТЧИСЛЕНИЯ		1,114	1,371
Увеличение, нетно		2,694	2,015
Налични нетни активи в началото на периода		6,241	4,226
Налични нетни активи в края на периода		8,935	6,241

Финансовият отчет е одобрен от Управителният съвет на 10.03.2006 г.:

Станислав Димитров
Главен изпълнителен директор

Цветанка Мишева
Изпълнителен директор

20 февруари 2006

Татяна Парзулова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.



БАЛАНС

към 31 декември 2005

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	2005	2004
АКТИВ		
A. Инвестиции		
I. Държани за търгуване		
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	4,614	4,006
Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари за ценни книжа	1,384	802
Общински облигации	0	67
Ипотечни облигации	1,104	918
Инвестиции в чужбина	211	104
Други инвестиции	-	-
Общо за група I:	<u>7,313</u>	<u>5,897</u>
II. Обявени за продажба		
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	-	-
Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари за ценни книжа	-	-
Общински облигации	-	-
Инвестиции в чужбина	-	-
Други инвестиции	-	-
Общо за група II:	<u>-</u>	<u>-</u>
III. Банкови депозити		
	1,604	318
IV. Инвестиционни имоти		
	-	-
Общо за раздел "A":	<u>8,917</u>	<u>6,215</u>
B. Парични средства		
Парични средства в брой		
Парични средства по разплащателни сметки	30	31
Парични еквиваленти	-	-
Общо за раздел "B":	<u>30</u>	<u>31</u>
B. Краткосрочни вземания		
Вземания свързани с инвестиции		
Вземания от ПОД	5	-
Други краткосрочни вземания	-	1
Общо за раздел "B":	<u>5</u>	<u>1</u>
Сума на актива (A+B+B)	<u>8,952</u>	<u>6,247</u>
ПАСИВ		
A. Дългосрочни задължения		
Дългосрочни задължения към осигурени лица		
Дългосрочни задължения към пенсионери	8,935	6,241
Общо за раздел "A":	<u>8,935</u>	<u>6,241</u>
B. Краткосрочни задължения		
Краткосрочни задължения към осигурени лица		
Краткосрочни задължения към пенсионери	-	-
Краткосрочни задължения към ПОД	13	6
Други	4	-
Общо за раздел "B":	<u>17</u>	<u>6</u>
Сума на пасива: (A+B)	<u>8,952</u>	<u>6,247</u>

Финансовият отчет е одобрен от Управителният съвет на 10.03.2006 г.:

Станислав Димитров
Главен изпълнителен директор

Цветанка Мишева
Изпълнителен директор

20 февруари 2006

Татяна Парзулова
Главен счетоводител

Оригинал: *Оригинал*
10/03/06



ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

за годината, приключваща на 31 декември 2005

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	2005	2004
РАЗХОДИ		
I. Разходи за инвестиции		
Разходи за лихви	-	-
Разходи по сделки с инвестиции, в т.ч:	820	396
- преоценка	820	324
Разходи по сделки с чуждестранна валута	2	17
Разходи по инвестиционни имоти	-	-
Други разходи	-	1
Всичко за група I:	822	414
II. Извънредни разходи	-	-
III. Общо разходи (I + II)	822	414
IV. Доход за разпределение за осигурени лица за ПОД	523	548
	523	548
	-	-
Всичко: (I+II+IV)	1,345	962
ПРИХОДИ		
I. Приходи от инвестиции		
Приходи от дивиденди	-	-
Приходи от лихви	410	263
Приходи от сделки с инвестиции, в т.ч:	932	672
- преоценка	932	532
Приходи по сделки с чуждестранна валута	3	22
Приходи от инвестиционни имоти	-	-
Други приходи	-	5
Всичко за група I:	1,345	962
II. Извънредни приходи	-	-
III. Общо приходи (I + II)	1,345	962
IV. Отрицателен финансов резултат от инвестиране на средствата	-	-
Всичко : (I+II+IV)	1,345	962

Финансовият отчет е одобрен от Управителният съвет на 10.03.2006 г.:

Станислав Димитров
Главен изпълнителен директор

Цветанка Мишева
Изпълнителен директор

20 февруари 2006

Татяна Парзулова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годините, приключващи на 31 декември 2005 и 2004

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	2005			2004		
	постъп- ления	плаща- ния	нетен поток	постъп- ления	плаща- ния	нетен поток
А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност						
Парични потоци, свързани с осигурени лица	1,666	(266)	1,400	1,432	(3)	1,429
Парични потоци, свързани с пенсионери	-	(19)	(19)	-	(256)	(256)
Парични потоци от/към други пенсионни фондове	1,616	(662)	954	1,406	(977)	429
Парични потоци от/към пенсионноосигурителното дружество	3	(167)	(164)	2	(144)	(142)
Парични потоци от дивиденди	-	-	-	-	-	-
Парични потоци от лихви	400	(254)	146	318	(40)	278
Парични потоци от сделки с инвестиции	2,330	(3,411)	(1,081)	1,579	(3,143)	(1,564)
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута	2	(2)	-	2	(3)	(1)
Парични потоци свързани с инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-
Други парични потоци	-	-	-	25	(2)	23
Б. Изменение на паричните средства през периода	6,017	(4,781)	1,236	4,764	(4,568)	196
В. Парични средства в началото на периода			349			153
Г. Парични средства в края на периода			1,585			349

Финансовият отчет е одобрен от Управителният съвет на 10.03.2006 г.:

Станислав Димитров
Главен изпълнителен директор

Цветанка Мишева
Изпълнителен директор

20 февруари 2006

Татяна Парзулова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.



Оригнал: Океан

10/03/06

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2005

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

1. Общи сведения

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. 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. 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).

2. База за изготвяне на годишния финансов отчет

Този финансов отчет е изготвен в съответствие със счетоводните стандарти, прилагани в България, приети с Постановление на Министерски съвет №21/4.02.2003 г. и обнародвани в Държавен вестник (ДВ), бр. 13 от 2003 г., които са основните Международни счетоводни стандарти (МСС), издание 2002 г. Българският Закон за счетоводството (ЗСч), изисква за 2005 г. прилагането на приетите от Комисията на Европейския съюз Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), които да имат официален превод на български език, да бъдат допълнително приети и от МС и да бъдат обнародвани в ДВ. Към датата на отчета единственото официално издание на български език, прието от МС и обнародвано в ДВ, е това на основните МСС от 2002 г. Поради това, ръководството е на мнение, че тяхното прилагане за 2005 г. е единственото практически възможно решение и че така изготвеният финансов отчет предоставя на потребителите полезна и достоверна информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Фонда, поради което е избрало да приложи тази база за съставяне на настоящия финансов отчет.

Финансовият отчет е представен в хиляди български лева (хил.лв.) и е изготвен на принципа на начисляването при спазване на принципа за действащото предприятие и на принципа на историческата цена, с изключение на инвестициите за търгуване, които се оценяват по справедлива стойност.

3. Описание на 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.

ППФ е пенсионен фонд с дефинирани вноски. Фондът осъществява дейността си по допълнително задължително пенсионно осигуряване съгласно Част втора, Дял втори от Кодекса за социално осигуряване (КСО) и се регулира от Комисията за финансов надзор. През отчетния период ППФ е имал самостоятелна и независима счетоводна отчетност и е осъществявал дейността си като самостоятелно юридическо лице, управлявано от ПОК “ДСК - Родина” АД.

Към датата на баланса в ППФ “ДСК - Родина” членуват 9 136 осигурени лица с активни осигурителни партии.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2005 (продължение)
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3. Описание на Фонда (продължение)

Осигурителните вноски, които постъпват във Фонда са задължителни по смисъла на КСО. Те са месечни и се определят в процент от доходите, за които се дължат осигурителни вноски за държавното обществено осигуряване. Конкретният им размер се определя ежегодно в Закона за бюджета на държавното обществено осигуряване. През 2003, 2004 и 2005г. този размер е 12 на сто - за лицата, работещи при условията на I категория труд, съответно 7 на сто - за лицата, работещи при условията на II категория труд. Осигурителните вноски са изцяло за сметка на осигурителите. Осигурителните вноски за професионален пенсионен фонд се събират от Националния осигурителен институт (НОИ). След постъпването на вноските в НОИ и тяхното персонализиране, същите се превеждат на Фонда.

Получените осигурителни вноски се отчитат по индивидуални партии на осигурените лица (членовете на Фонда). Задълженията към осигурените лица са дългосрочни задължения и включват сумите по индивидуалните партии на осигурените лица в ППФ. Индивидуалните партии на осигурените лица се заверяват със съответна част от дохода от инвестиране на активите на Фонда. От индивидуалните партии на членовете се удържат следните такси: такса от всяка осигурителна вноска, инвестиционна такса и такса при прехвърляне на натрупаните средства в друг професионален или универсален пенсионен фонд. Формираните по този начин суми по индивидуалните партии на осигурените лица представляват разполагаемия фонд за осигуряване на индивидуалните пенсии на членовете.

Осигурените във Фонда лица имат право на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране до придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част Първа от КСО, на еднократно изплащане до 50 % от средствата, натрупани по партията при пожизнено загубена работоспособност над 70,99 на сто и на еднократно или разсрочено изплащане на суми на наследниците на починалото лице или пенсионер.

4. Счетоводни политики

4.1 Дефиниция и оценка на елементите на нетните активи

4.1.1 Инвестиции

Инвестициите, държани за търгуване са инвестициите в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата (Държавни ценни книжа или ДЦК), в ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа, ипотечни облигации, издадени от местни банки и акции, които са лесно продаваеми и се държат с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цените им.

Възможностите за инвестиране активите на задължителните пенсионни фондове са нормативно регламентирани в Кодекса за социално осигуряване.

Не по-малко от 50 на сто от активите на ППФ трябва да бъдат инвестирани в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата. Към 31.12.2005 г. инвестициите в ДЦК представляват 51,54% от наличните нетни активи на ППФ. В структурата на ДЦК 9,03% са инвестирани в деноминирани в евро ЗУНК-ове, 4,14% - в ДЦК емисия 402/2003 г., 1,07% в ДЦК емисия 404/03 като 37,3 % от нетните активи са инвестирани в левови ДЦК .

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2005 (продължение)

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Счетоводни политики (продължение)

Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа, представляват 14,45% от наличните нетни активи на ППФ към 31.12.2005 г., в т.ч. 12,09% - инвестирани в корпоративни облигации и 2,36% в акции. От корпоративните облигации 2,69% от нетните активи са облигации на Юнионбанк АД, 1,23% - в корпоративни облигации на Каолин АД, корпоративни облигации на Петрол АД – 3,03%, корпоративни облигации Ти Би Ай Кредит – 3,55 %. 12,33 % от нетните активи са инвестирани в ипотечни облигации, от които 2.62 % в ипотечни облигации на Българо Американска Кредитна Банка АД, 2.15 % - ипотечни облигации на ПИБ ,5.55 % - ипотечни облигации на ОББ АД , ипотечни облигации на Прокредитбанк – 2,00%).

От посочените емисии корпоративни облигации 5,55% от активите са деноминирани в евро, а 6,58 % са левови емисии. От емисиите ипотечни облигации – 4,77 % са деноминирани в евро, а 7,55 % са левови емисии.

Инвестициите в чуждестранни ценни книжа представляват 2,367% от наличните нетни активи на ППФ към 31.12.2005 г., като 100% от тях са издадени от Европейската инвестиционна банка и са деноминирани в български лева.

При тяхното придобиване инвестициите се оценяват по себестойност, която се формира като сбор от цената, заплатена за придобиването им и всички разходи за придобиването им. Признаването им в баланса на ППФ се извършва на датата на уреждането им.

Към 31.12.2005 г. инвестициите на ПФ се оценяват съгласно Правила за оценка на активите и пасивите на ПОК „ДСК Родина” и управляваните от нея фондове, съгласно Наредба № 9 от 19.11.2003г на Комисията за финансов надзор. Основни източници на ценова информация за последваща оценка на финансовите активи на фонд за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионната компания са банки-попечители и инвестиционни посредници – първични дилъри, бюлетини на регулираните пазари и други официални източници. В случаите, когато не е налице пазарна цена, на основата на която да бъде извършена последваща оценка на даден актив, пенсионната компания използва други методи за определяне на справедлива стойност, описани в правилата.

Справедлива цена е цената, за която един актив може да бъде заменен или един пасив – уреден, между информирани и желаещи страни в пряка сделка помежду им. Тя е продажна цена, борсова цена или пазарна цена, определена съгласно Наредба № 9 от 19.11.2003 г. на КФН за реда и начина на оценка на активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на фондовете за пенсионно осигуряване, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на един дял и за изискванията за воденето на индивидуалните партиди. Оценката е ежедневна.

За финансовите инструменти, които се преоценяват по справедлива цена, ППФ признава цялата сума на преоценката в доход, подлежащ на разпределение по индивидуалните партиди на осигурените лица.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2005 (продължение)
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Счетоводни политики (продължение)

В следващата таблица са представени инвестициите, които представляват 5% или повече от нетните активи на Фонда:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	4,614	4,006
Ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари за ценни книжа	1,384	802

4.1.2 Банкови депозити и парични средства

Банковите депозити и паричните средства са оценени по номиналната им стойност, а тези деноминирани в чужда валута – по фиксинга на Българска народна банка . За целите на изготвяне на отчета за паричните потоци, банковите депозити са приети за парични еквиваленти. В баланса са включени начислени лихви, като за парични еквиваленти не са признати същите към 31.12.2005г. в размер на 49 х.лв.

4.1.3 Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения включват задълженията за такси към Компанията. Дължимите такси към 31.12.2005 г. са в размер на 13 хил. лв. Задълженията към 31.12.2005 г. са в размер на 17 хил. лв., от които 13 хил.лв.представляват сума изцяло дължима на Компанията и 4 хил.лв.за инвестиции.

5. Отчитане на приходите и разходите

Приходите и разходите на ППФ се формират от управление на активите му. Формираният нетен доход от инвестиции е разпределен между индивидуалните партии на осигурените лица.

6. Постъпления от осигурителни вноски

Постъпленията от осигурителни вноски от НОИ се разпределят по индивидуалните партии на лицата, за които те се отнасят, на датата на постъпване на сумите по сметките на Фонда.

7. Изплатени суми по осигурителни договори

Изплатените суми по осигурителни договори, представляват изплатени непосредствено на осигурените лица или техните наследници суми в размер 19 хил. лв. през 2005 г. и 10,4 хил. лв. през 2004 г. и преведени на НОИ суми в размер на 266 хил. лв. през 2005 г. и 10,4 хил. лв. през 2004 г. Преведените на НОИ суми представляват натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, упражнили правото си на ранно пенсиониране съгласно § 4 от ПЗР на КСО.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2005 (продължение)
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

8. Други оповестявания

8.1. Вземания по осигурителни вноски

Към 31.12.2005 г. и 31.12.2004 г. ППФ не е получил от НОИ информация за всички дължими съответно за 2005 г. и 2004 г. суми по осигурителните партии на осигурените лица в УПФ. 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 31.12.2005 г. Неполучените към 31.12.2004 г. суми, но получени през 2005 г., са признати през 2005 г.

8.2. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

За ППФ свързани лица са ПОК “ДСК - Родина” АД, акционерите ѝ (“Банка ДСК” ЕАД и Централен кооперативен съюз), ДПФ “ДСК - Родина” и УПФ “ДСК - Родина”. Задълженията на ППФ към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им. Задълженията към Компанията към 31.12.2005 г. представляват дължими такси, съгласно правилника на ППФ “ДСК – Родина”. ППФ има депозити в размер на 557 хил.лв. в Банка ДСК ЕАД.

Сделките с Компанията са от такси, регламентирани според КСО и Правилника за дейността на Фонда, като разходите за 2005 г. и 2004 г. са съответно 167 хил.лв. и 134 хил.лв., а задълженията към 31.12.2005 г. и 31.12.2004 г. са съответно 13 хил.лв. и 5 хил.лв.

8.3. Данъчно облагане

Положителният финансов резултат на ППФ “ДСК - Родина” не подлежи на данъчно облагане съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване. Той е разпределен изцяло по партидите на осигурените лица като доход от инвестиране на активите на ППФ.

8.4. Резерви

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.

Когато постигнатата доходност от професионален 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.

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, пенсионноосигурителното дружество покрива недостига със средствата от резерва, формиран в дружеството. Определената от регулативния орган КФН минимална доходност към 31 декември 2005 г., включвайки 24 месечен период /01.01-2004г.-31.12.2005 г./ е 5.80%.

Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда към 31 декември 2005 година е над минималния размер.

Deloitte & Touche Bulgaria
55, Al. Stambolijski Blvd
1000 Sofia
Bulgaria

Tel. (+359 2) 980 8500
Fax (+359 2) 980 0436
www.deloitte.bg

A member of
Deloitte Touche Tohmatsu