

УПФ “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 Универсален 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 отчетяване, 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 "Универсален 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



Мargarита 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 – юриконсулт

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 нетните активи на разположение на осигурените лица

В хиляди лева	Бел.	2009	2008
АКТИВИ			
Парични средства	5	43 748	3 329
Инвестиции	6	151 338	125 790
Краткосрочни вземания	7	28	22
Общо активи		195 114	129 141
Краткосрочни задължения	8	431	383
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		194 683	128 758

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 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			
Доход от управление на финансови активи			
Приходи от лихви		8 832	5 629
Нетни приходи от оценка на финансови активи		1 737	-
Нетни приходи от сделки с финансови активи		-	141
Приходи от съучастия и дивиденди		193	1 036
		10 762	6 806
Осигурителни вноски			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		58 312	50 186
Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		8 270	6 262
		66 582	56 448
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		77 344	63 254
НАМАЛЕНИЯ			
Нетен доход от управление на финансови активи			
Нетни разходи от оценка на финансови активи		-	27 495
Нетни разходи от сделки с финансови активи		91	-
		91	27 495
Изплатени средства на осигурени лица		98	58
Преведени суми на други пенсионни фондове		6 493	3 622
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	9	4 737	3 783
		11 328	7 463
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		11 419	34 958
УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА		65 925	28 296
НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА		128 758	100 462
НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА		194 683	128 758

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 ПОК „ДСК-Родина“ АД на 23 февруари 2010 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
Главен Счетоводител

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Мargarита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бел.	2009	2008
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетни парични потоци от осигурени лица		58 215	50 128
Средства на осигурени лица прехвърлени от други пенсионни фондове		1 776	2 640
Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество		(4 690)	(3 566)
Получени лихви и дивиденди		9 679	3 493
Нетни покупки на финансови активи		(27 191)	(50 934)
Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		37 789	1 761
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		5 959	4 198
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5.1	43 748	5 959

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 Марев
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева
Главен Счетоводител

Гилбърт МакКол
Съдружник
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 УПФ „ДСК - Родина“ № 343 – УПФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор. На об.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Универсален спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд „Родина“ (УСКПОФ).

УСКПОФ е регистриран на 20.02.2001 г. по фирмено дело 1779/2001. С решение на СГС от 29.12.2003 г. наименованието на УСКПОФ е променено на Универсален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (УПФ „ДСК – Родина“, УПФ или Фонда).

През 2009 г. са настъпили следните промени в Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД влезли в сила за УПФ „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. № 1779/ 2001 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 № 16/22.05.2009г., вписано в СГС, фирмено отделение по ф.д. №1779/ 2001 г. с решение №16/10.06.2009 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. № 1779/ 2001 г. с решение № 17/ 15.01.2010г. , 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.

Към 31 декември 2009 г. в УПФ „ДСК - Родина“ членуват 309 085 осигурени лица с активни осигурителни партии.

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

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

В Универсален пенсионен фонд задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени по реда на част първа на Кодекса за социално осигуряване. 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, 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 Фонда.

От 01 юли 2004 г. индивидуалните партиди 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 и е валидна само за този ден. Тя се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към пенсионноосигурителното дружество за заплащане на такси и удържки съгласно Кодекса и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията, която го е учредила и го управлява. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия от страна на Компанията, както и загуби от дейността ѝ.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО;
- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст съгласно чл. 68, ал.1-3 от КСО и при условие, че натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3 от КСО;
- Еднократно изплащане до 50 % на натрупаната 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 реда на КСО;

Размерът на допълнителната пожизнена пенсия за старост се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партиди на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник председателя на КФН.

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуалната си 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 Кодекса 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.

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 УПФ.

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

Печалби и загуби от последваща оценка

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

2.10. Такси и удръжки в полза на Компанията

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на УПФ, 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% 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.

Дружеството не събира такси при прехвърляне на средства от друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

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

2.1.1. 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 бъде засегнат 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 Фонда 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

УПФ „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. 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:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг BBB</i>	5 646	32 637
	5 646	32 637
Ипотечни облигации		
<i>Рейтинг BBB</i>	-	1 320
<i>Рейтинг BBB+</i>	-	3 032
<i>Рейтинг BB+</i>	1 915	-
<i>Рейтинг B</i>	1 474	1 472
	3 389	5 824
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг AAA</i>	28 506	11 776
<i>Рейтинг AA+</i>	1 506	2 569
<i>Рейтинг AA</i>	909	864
<i>Рейтинг AA-</i>	2 488	2 441
<i>Рейтинг A</i>	5 449	-
<i>Рейтинг A-</i>	2 730	2 731
<i>Рейтинг BBB</i>	6 256	-
<i>Рейтинг BB-</i>	855	-
<i>Без рейтинг</i>	24 787	20 625
	73 486	41 006
Общински облигации		
<i>Рейтинг AAA</i>	4 355	2 348
	4 355	2 348
Акции, права и дялове		
<i>Рейтинг BB+</i>	-	235
<i>Без рейтинг</i>	17 268	11 998
	17 268	12 233
	104 144	94 048

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:

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

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

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

31 декември 2009

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Инструменти 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	43 748	-	43 748	-	-	-
Инвестиции	127 040	12 881	-	28 225	30 924	55 010
Нелихвоносни инвестиции	24 298	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	28	-	-	-	-	-
Общо активи	195 114	12 881	43 748	28 225	30 924	55 010

31 декември 2008

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Инструменти 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	3 329	-	3 329	-	-	-
Инвестиции	108 628	17 588	11 461	6 315	26 848	46 416
Нелихвоносни инвестиции	17 162	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	22	-	-	-	-	-
Общо активи	129 141	17 588	14 790	6 315	26 848	46 416

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 2009г.

<i>В хиляди лева</i>	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	43 748	-	-	-	-	-	-	-	43 748
Банкови депозити	21 246	-	25 948	-	-	-	-	-	47 194
Държавни ценни книжа	1 356	1 447	-	1 357	252	1 234	-	-	5 646
Ипотечни облигации	-	-	-	1 916	1 473	-	-	-	3 389
Корпоративни облигации	174	489	5 133	17 960	1 031	-	-	-	24 787
Акции	-	-	-	-	-	-	-	14 158	14 158
Чуждестранни ценни книжа	5 449	524	-	41 757	5 324	-	-	3 110	56 164
Други вземания	28	-	-	-	-	-	-	-	28
Общо активи	72 001	2 460	31 081	62 990	8 080	1 234	-	17 268	195 114
Пасиви									
Задължения към									
ПОД	431	-	-	-	-	-	-	-	431
Общо пасиви	431	-	-	-	-	-	-	-	431

Дружеството извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания на осигурени лица или на техни наследници в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 257 хил. лв., а очакваната концентрация на пенсионни плащания към осигурени лица да настъпи след 5 години. Първата пожизнена пенсия от фонда се очаква да бъде отпусната на жена през 2015 г., а първата пожизнена пенсия на мъж се очаква да бъде отпусната през 2018 г. при условие, че те се възползват от даденото им право в КСО да получат пожизнена пенсия от УПФ до 5 години преди навършването на възрастта за нормално пенсиониране. 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.

<i>В хиляди лева</i>	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	3 329	-	-	-	-	-	-	-	3 329
Банкови депозити	12 568	4 383	14 791	-	-	-	-	-	31 742
Държавни ценни книжа	5 207	2 165	1 067	3 217	19 607	-	1 374	-	32 637
Ипотечни облигации	-	350	2 087	1 915	1 472	-	-	-	5 824
Корпоративни облигации	-	486	1 519	17 752	868	-	-	-	20 625
Акции на местни предприятия	-	-	-	-	-	-	-	11 789	11 789
Чуждестранни ценни книжа	-	-	2 050	9 347	9 655	1 677	-	444	23 173
Други вземания	22	-	-	-	-	-	-	-	22
Общо активи	21 126	7 384	21 514	32 231	31 602	1 677	1 374	12 233	129 141
Пасиви									
Задължения към ПОД	383	-	-	-	-	-	-	-	383
Общо пасиви	383	-	-	-	-	-	-	-	383

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:

В хиляди лева	Ниво 1	Ниво 2	Общо
31 декември 2009			
Акции местни предприятия	14 158	-	14 158
Чуждестранни акции	3 110	-	3 110
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	5 646	-	5 646
Корпоративни облигации	989	23 798	24 787
Ипотечни облигации	-	3 389	3 389
Чуждестранни облигации	51 547	1 507	53 054
	75 450	28 694	104 144
31 декември 2008			
Акции местни предприятия	11 789	-	11 789
Чуждестранни акции	444	-	444
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	32 637	-	32 637
Корпоративни облигации	6 789	13 836	20 625
Ипотечни облигации	-	5 824	5 824
Чуждестранни облигации	20 160	2 569	22 729
	71 819	22 229	94 048

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 5 587 хил. лева бяха трансферирани от Ниво 1 в Ниво 2.

Бележки към финансовия отчет

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Парични средства в разплащателни сметки в банки	43 748	3 329
	43 748	3 329

5.1. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Парични средства в разплащателни сметки в банки	43 748	3 329
Банкови депозити с оригинален срок 3 месеца	-	2 630
	43 748	5 959

6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Банкови депозити	47 194	31 742
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	5 646	32 637
Акции, дялове и права	14 158	11 789
Ипотечни облигации	3 389	5 824
Корпоративни облигации	24 787	20 625
Чуждестранни ценни книжа	56 164	23 173
	151 338	125 790

6.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата представляват 2.89% 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	1 356	8 439
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	1 609	2 938
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	1 447	-
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1 234	21 260
	5 646	32 637

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.2. Акции, права и дялове

Към 31 декември 2009 г. Фондът не притежава права за придобиване на акции. Ациите и дяловете представляват 8.85% от активите на УПФ „ДСК – Родина“ АД и имат следната валутна структура:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
- акции, деноминирани в български лева	9 595	9 455
- дялове, деноминирани в български лева	4 170	2 027
- дялове, деноминирани в евро	393	307
	14 158	11 789

6.3. Ипотечни облигации

Към 31 декември 2009г. ипотечните облигации представляват 1.74% 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	-	1 320
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	1 117
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	3 389	3 387
	3 389	5 824

6.4. Корпоративни облигации

Към 31 декември 2009 г. корпоративните облигации представляват 12.70% 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	1 232	-
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	533	2 283
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	4 564	2 005
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	18 458	16 337
	24 787	20 625

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.5. Чуждестранни ценни книжа

Към 31 декември 2009 г. чуждестранните ценни книжа представляват 27.19% 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	5 973	2 050
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	26 795	15 749
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	20 286	4 930
- деноминирани в евро без договорен матуритет	3 110	444
	56 164	23 173

7. Краткосрочни вземания

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Вземания , свързани с придобиване на финансови активи	11	21
Вземания от ПОК „ДСК – Родина“ АД	3	1
Други краткосрочни вземания	14	-
	28	22

8. Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения включват задължения за такси към Компанията и други краткосрочни задължения, свързани с придобиване на финансови активи.

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Задължения към ПОК „ДСК – Родина“ АД		
- за такси от осигурителни вноски	268	270
- за инвестиционна такса	163	113
	431	383

9. Начислени такси и удръжки в полза на пенсионноосигурителната компания

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Таски и удръжки		
Такса от осигурителни вноски	2 917	2 511
Инвестиционна такса	1 599	1 132
Други такси	221	140
	4 737	3 783

Бележки към финансовия отчет

10. Резерви

10.1. 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 Универсалния 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 Универсалния 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 31 декември 2009 г. от КФН за последния 24-месечен период за УПФ е -10.52 %.

Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда към 31 декември 2009 г. е над минималния размер.

11. Пенсионен резерв

Осигурените лица в Универсалния фонд имат право на пожизнена пенсия, която се определя на база на актюерски разчети. Към 31 декември 2009 г. в УПФ няма отпуснати пожизнени пенсии.

В съответствие с изискванията на КСО Компанията следва да заделя резерви за покриване на плащанията към лица, на които са отпуснати пожизнени пенсии, преживели по дълго от предварителните актюерски разчети. Поради това настоящият финансов отчет не следва да включва и не включва такива резерви.

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 партиди на осигурените лица в УПФ. Поради това, ръководството на Компанията е възприело политика на отчитане на средствата по индивидуалните партиди 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.

Бележки към финансовия отчет

13. Оповестяване на свързани лица

За УПФ „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. УПФ „ДСК – Родина“ има предоставени депозити към свързано лице „Банка ДСК“ ЕАД в размер на 8 400 хил. лв. и начислени лихви в размер на 216 хил. лв.

14. 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 за данъците върху доходите на физически 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 УНИВЕРСАЛЕН 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 УПФ „ДСК - Родина“ № 343 – УПФ 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 Универсален спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд „Родина“ (УСКПОФ).

УСКПОФ е регистриран на 20.02.2001 г. по фирмено дело 1779/2001. С решение на СГС от 29.12.2003 г. наименованието на УСКПОФ е променено на Универсален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (УПФ „ДСК – Родина“. УПФ 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.

В Универсален пенсионен фонд задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени по реда на част първа на Кодекса за социално осигуряване. 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 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 Фонда.

От 01 юли 2004 г. индивидуалните партиди 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 и е валидна само за този ден. Тя се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към пенсионноосигурителното дружество за заплащане на такси и удържки и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията, която го е учредила и го управлява. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия от страна на Компанията, както и за загуби от дейността ѝ.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО;
- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст и при условие, че натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст;
- Еднократно изплащане до 50 % на натрупаната 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 реда на КСО;

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуалната си 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 Кодекса 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.

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Към 31 декември 2009 г. в УПФ „ДСК-Родина“ членуват 309 085 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска. През 2009 г. броят на осигурените лица е нараснал нетно с 21 371 души, или с 7.4% в сравнение с края на 2008 г.

Към 31 декември 2009 г. нетните активи на УПФ „ДСК-Родина“ са в размер 194 683 хил. лв. От началото на годината е реализиран ръст на нетните активи с 65 925 хил. лв. или ръст от 51.2%.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски, заедно с получените лихви от НАП са в размер на 58 312 хил. лв., като за сравнение през 2008 г. те са 50 186 хил. лв. През 2009 г. в УПФ „ДСК-Родина“ от други универсални пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 8 270 хил. лв., а към други универсални пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 6 493 хил. лв.

През 2009 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина“ АД са начислени такси и удръжки в размер на 4737 хил. лв., като през 2008 г. те са били в размер на 3 783 хил. лв.

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

ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ (на база обобщена предварителна информация от КФН)

Към 31 декември 2009 г. УПФ „ДСК-Родина“ има **8.94%** пазарен дял от нетните активи на универсалните пенсионни фондове.

Универсални пенсионни фондове	31.12.2009 г. (в %)	31.12.2008 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
УПФ „Доверие“	36.70	37.62	-0.92
УПФ „Съгласие“	11.73	11.68	0.05
УПФ „ДСК-Родина“	8.94	8.88	0.06
ЗУПФ „Алианц България“	21.41	21.41	-
УПФ „Ай Енд Джи“	9.98	10.06	-0.08
УПФ „ЦКБ Сила“	4.42	4.28	0.14
УПФ „Лукойл Гарант България“	4.28	4.14	0.14
УПФ „Топлина“	1.74	1.52	0.22
УПФ „Бъдеще“	0.69	0.41	0.28
УПФ „Пенсионноосигурителен институт“	0.11	-	0.11

Към 31 декември 2009 г. УПФ „ДСК-Родина“ има **10.53%** пазарен дял по осигурени лица.

Универсални пенсионни фондове	31.12.2009 г. (в %)	31.12.2008 г. (в %)	Промяна в пазарния дял
УПФ „Доверие“	34.80	36.06	-1.26
УПФ „Съгласие“	13.05	12.85	0.20
УПФ „ДСК-Родина“	10.53	10.22	0.31
ЗУПФ „Алианц България“	19.41	19.37	0.04
УПФ „Ай Енд Джи“	8.84	8.99	-0.15
УПФ „ЦКБ Сила“	5.36	5.25	0.11
УПФ „Лукойл Гарант България“	4.08	4.06	0.02
УПФ „Топлина“	2.60	2.52	0.08
УПФ „Бъдеще“	1.10	0.68	0.42
УПФ „Пенсионноосигурителен институт“	0.23	-	0.23

Доклад за дейността на УПФ „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	44 413	34.39%	36 512	25.60%	24 848	15.48%	42 230	23.74%	32 930	16.88%
Корпоративни облигации	29 230	22.63%	29 584	20.74%	33 633	20.96%	36 033	20.25%	46 202	23.68%
Ипотечни облигации	5 824	4.51%	5 791	4.06%	5 439	3.39%	3 383	1.90%	3 389	1.74%
Общински облигации	2 348	1.82%	4 029	2.83%	4 096	2.55%	4 199	2.36%	4 355	2.23%
Акции и права на АДСИЦ	1 958	1.52%	1 418	0.99%	1 341	0.84%	1 542	0.87%	1 643	0.84%
Акции и дялове на КИС	3 156	2.44%	2 765	1.94%	3 454	2.15%	2 900	1.63%	7 673	3.93%
Акции и права. извън тези на АДСИЦ и КИС	7 119	5.51%	5 258	3.69%	6 018	3.75%	8 342	4.69%	7 952	4.08%
Банкови депозити	31 742	24.58%	34 791	24.40%	39 415	24.56%	42 850	24.08%	47 194	24.19%
Инвестиции общо	125 790	97.40%	120 148	84.25%	118 244	73.68%	141 479	79.52%	151 338	77.57%
Парични средства	3 329	2.58%	15 922	11.16%	42 202	26.30%	30 238	16.99%	43 748	22.42%
Краткосрочни вземания	22	0.02%	6 538	4.59%	29	0.02%	6 210	3.49%	28	0.01%
Балансови активи.	129 141	100 %	142 608	100 %	160 475	100 %	177 927	100 %	195 114	100 %

Инвестициите в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата към 31 декември 2009 г. са намалели с 11 483 хил. лв. т.е. 25.86% спрямо 31 декември 2008 г. Инвестициите в акции права и дялове през 2009 г. са се увеличили с 5 035 хил. лв. или 41.16% спрямо края на 2008 г. Инвестициите в ипотечни облигации към 31 декември 2009 г. са намалели с 2 435 хил. лв. или с 41.81% спрямо 31 декември 2008 г. Инвестициите в корпоративни облигации са се увеличили с 16 972 хил. лв. през 2009 г. или с 58.06% спрямо 2008 г. Размерът на банковите депозити /включително и начислените по тях лихви/ е нараснал с 15 452 хил. лв. през 2009 г., т.е. с 48.68% спрямо края на 2008 г.

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

НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

През отчетния период реализираният нетен доход от инвестиране на активите на УПФ „ДСК – Родина“ е положителен в размер на 10 671 хил. лв., спрямо отрицателен нетен доход в размер на 20 689 хил. лв. за 2008 г.

УПФ „ДСК – Родина“	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.
Нетен доход от лихви	8 832	5 629
Нетен доход от оценка на финансови активи	1 737	(27 495)
Нетен доход от сделки с финансови активи	(91)	141
Нетен доход от съучастия и дивиденди	193	1 036
Общо реализиран нетен доход	10 671	(20 689)

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

Универсален пенсионен фонд	Доходност
УПФ „Доверие“	-5.80%
УПФ „Съгласие“	-9.44%
УПФ „ДСК-Родина“	-6.79%
ЗУПФ „Алианц България“	-8.60%
УПФ „ING“	-6.09%
УПФ „ЦКБ Сила“	-6.89%
УПФ „Лукойл Гарант България“	-8.90%
УПФ „Бъдеще“	-10.35%
УПФ „Топлина“	-6.77%
Немодифицирана претеглена доходност	-7.21%

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

УПФ „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 УПФ „ДСК – Родина“.

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

Дата: 23.02.2010 г.

Главен изпълнителен директор:

