



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 Декември 2009



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Пенсионноосигурителна компания "ДСК Родина" АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на Пенсионноосигурителна компания "ДСК Родина" АД („Компанията“), включващи отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и пенсионните резерви, 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 Компанията, 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 Компанията. 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 Компанията към 31 декември 2009 г., както и за нейните 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 Компанията 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 Компанията, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишните финансови отчети на Компанията 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" 45А
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– член и главен изпълнителен директор

Албена Петрова Накова– член

Адрес за кореспонденция:

Гр. София, пощенски код: 1504

Ул. „Оборище“ № 47

www.dskrodina.bg

Банка - попечител:

„Алианцбанк България“ АД

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД

„Райфайзенбанк България“ ЕАД

„Уникредит Булбанк“ АД

„Юробанк И Еф Джи България“ АД

„Стандарт Инвестмънт“ АД

“Авал ИН” АД

„ИНГ Банк“ АД

“БНП „Париба“ АД

„Общинска Банка“ АД

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Отчет за финансовото състояние

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2009	2008
Активи			
Парични средства	5	375	175
Инвестиции	6	10 692	8 430
Вземания от пенсионни фондове	7	527	485
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8	784	845
Нематериални активи	9	120	76
Отсрочени данъчни активи	25	41	24
Други активи	10	95	99
Общо активи		12 634	10 134
Пасиви			
Задължения към персонала и осигурителни институции	14	268	212
Търговски задължения	15	4	5
Данъчни задължения		46	-
Други задължения	16	110	58
		428	275
Собствен капитал			
Основен капитал	11.1	6 010	6 010
Резерви	11.2	490	490
Неразпределена печалба/(натрупана загуба)		3 494	1 873
Специализирани резерви	12	2 212	1 486
Общо собствен капитал		12 206	9 859
Общо собствен капитал, пасиви и резерви		12 634	10 134

Отчетът за финансовото състояние на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени в бележки от 1 до 28. 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



ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Отчет за всеобхватния доход

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2009	2008
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	221	4 737	3 782
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	22.3	485	445
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	22.2	332	589
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми	22.4	74	64
Приходи от лихви	23	635	413
Други финансови приходи, нетно	24	114	-
Други приходи		58	28
Общо приходи		6 435	5 321
Разходи за материали	17	(127)	(140)
Разходи за външни услуги	18	(733)	(739)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	19	(811)	(975)
Разходи за персонала	13	(1 957)	(1 718)
Разходи за амортизации	8,9	(120)	(114)
Други разходи	21	(174)	(193)
Други финансови разходи, нетно	24	-	(2 088)
Общо разходи		(3 922)	(5 967)
Печалба/(загуба) преди данъци		2 513	(646)
Разходи за данъци	25	(166)	18
Печалба/(загуба) след данъци		2 347	(628)
Друг всеобхватен доход			
Трансфер към специализирани резерви	20	(726)	(283)
Друг всеобхватен доход		(726)	(283)
Общо всеобхватен доход за периода		1 621	(911)

Отчетът за всеобхватния доход на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на в бележки от 1 до 28.

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



ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Отчет за паричните потоци

В хиляди лева

Бел. 2009 2008

Парични потоци от основна дейност

Нетно получени такси от пенсионните фондове	5 542	4 810
Плащания към доставчици	(707)	(777)
Плащания към персонал, осигурителни посредници и осигуровки	(2 531)	(2 552)
Нетни постъпления от лихви, комисионни, такси и други	(3)	(6)
Други парични потоци	(394)	(238)
Нетни парични потоци от/(за) основна дейност	1 907	1 237

Инвестиционна дейност

Придобиване на дълготрайни активи	(119)	(161)
Постъпления от инвестиции	3 175	6 254
Плащания за инвестиции	(4 624)	(6 561)
Получени лихви, комисионни, дивиденди и други	461	281
Нетни парични потоци (за)/от инвестиционна дейност	(1 107)	(187)

Увеличение на пари и парични еквиваленти за годината 800 1 050

Пари и парични еквиваленти в началото на годината 5.1 1 075 25

Пари и парични еквиваленти в края на годината 5.1 1 875 1 075

Отчетът за паричните потоци на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени в бележки от 1 до 28.

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



ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Отчет за промените в собствения капитал и пенсионните резерви

В хиляди лева	Основен капитал	Премиен резерв	Общи целеви резерви	Финансов резултат	Специализирани резерви	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2008	6 010	181	114	2 979	1 203	10 487
Разпределение на печалба от минали периоди	-	-	195	(195)	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	(911)	-	(911)
Трансфер към специализирани резерви	-	-	-	-	283	283
Салдо към 31 декември 2008	6 010	181	309	1 873	1 486	9 859
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	1 621	-	1 621
Трансфер към специализирани резерви	-	-	-	-	726	726
Салдо към 31 декември 2009	6 010	181	309	3 494	2 212	12 206

Отчетът за промените в собствения капитал и пенсионните резерви следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени в бележки от 1 до 28.

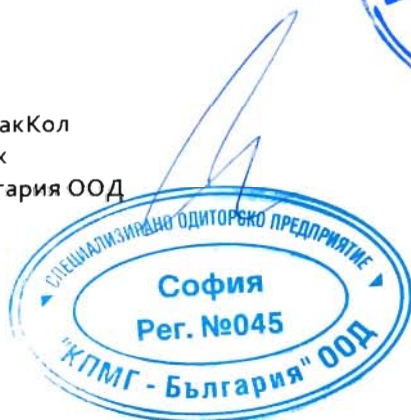
Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД на 23 февруари 2010 г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева
Главен Счетоводител

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

Пенсионноосигурителна компания „ДСК – Родина“ АД (Компанията) е регистрирана като акционерно дружество под името „Кооперативен пенсионен фонд“ с решение на Софийски градски съд по ф.д. № 13466 от 21.10.1997 г. с основни акционери Централен кооперативен съюз и свързани с него организации. От м. март 1999 г. като нови акционери участват „Банка ДСК“ ЕАД и Българо – Американски Инвестиционен фонд. От 2008 г. насам акционерното участие е следното: „Банка ДСК“ ЕАД – 99.75% и други - 0.25%.

Седалището и адресът на управление на Компанията е: гр. София, 1504, ул. „Оборище“ № 47
Системата на управление на ПОК „ДСК – Родина“ АД е двустепенна. Органите на управление към 31 декември 2009 г. са: Надзорен съвет (НС) в състав: Виолина Маринова – председател, Чаба Наги и Мирослав Вичев – членове на НС и Управителен съвет (УС) в състав: Николай Борисов – председател, Николай Марев – член на УС и главен изпълнителен директор и Албена Накова – член на УС.

През 2009 г. са настъпили следните промени в Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина“ АД:

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 Агенцията по вписванията на 08 Май 2009 г., 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;
- 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., Решение на Управителен съвет № 16/22.05.2009 г., вписано в Агенцията по вписванията на 27 Май 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;

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

1. Обща информация, продължение

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 Агенцията по вписванията на 28 Юли 2009 г., както следва:

- Освобождение 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;
- Одобряване на избор на Николай Иванов Марев за Главен изпълнителен директор и представител на ПОК „ДСК – Родина“ АД;
-

Към 31 декември 2009 г. броят на персонала е 88 души (88 души към 31 Декември 2008 г.)

Основната дейност на Компанията се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (КСО), който регламентира държавното обществено осигуряване и допълнителното пенсионно осигуряване в Република България. ПОК „ДСК – Родина“ АД е лицензирана от Комисията за финансов надзор (бивша Държавна Агенция за Осигурителен Надзор) да извършва допълнително задължително и доброволно пенсионно осигуряване чрез управлението на следните пенсионни фондове (Фондовете):

- Доброволен пенсионен фонд „ДСК – Родина“ за допълнително доброволно пенсионно осигуряване (ДПФ),
- Универсален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ за допълнително задължително пенсионно осигуряване (УПФ),
- Професионален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ за допълнително задължително пенсионно осигуряване (ППФ).
- Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми „ДСК – Родина“ за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми (ДПФПС)

Компанията извършва единствено допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява други търговски сделки, които не са пряко свързани с дейността ѝ. Компанията управлява активите и администрира индивидуалните партиди на членовете на създадените от нея Фондове. Размерът на изплащаните срочни пенсии на лицата, членове на управляваните фондове се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партиди на лицата, срока на получаване на пенсията и одобрения технически лихвен процент от заместник-председателя на КФН. Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партиди на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник-председателя на КФН.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

1. Обща информация, продължение

Компанията не може да отпусна заеми и да емитира облигации. За осъществяване на дейността си, Компанията е сключила договор с банка – попечител, която съхранява активите на управляваните Фондове (УПФ, ППФ и ДПФ и ДПФПС). ПОК „ДСК – Родина“ АД е сключила договори и с инвестиционни посредници, които извършват сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фондовете и Компанията. Съгласно изискванията на КСО Компанията формира специализирани резерви - пенсионен резерв и резерв за гарантиране на минималната доходност. По всяко време Компанията трябва да отговаря на изискванията за капиталова адекватност и да разполага със собствен капитал над 50 % от установения минимум от 5 млн. лева.

За управлението на активите на Фондовете Компанията получава такси и удържки, регламентирани съгласно изискванията на КСО и определени в Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ, ДПФ и ДПФПС.

Всеки от Фондовете води отделно счетоводно отчитане и съставя отделни финансови отчети. Компанията не консолидира нетните активи на управляваните Фондове, защото дохода от инвестирането на активите се разпределя в полза на осигурените лица и съществуват законови изисквания, които не позволяват да се прехвърлят средства от Фондовете в полза на акционери на Компанията.

Съгласно изискванията на КСО Компанията няма право и не осъществява договорни отношения със свързани лица във връзка с управлението на активите на пенсионните фондове.

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2008 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на Компанията на 23 февруари 2010 г.

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 Компанията.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.4. Използване на оценки и допускания

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

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

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

2.5. Промени в счетоводните политики

Преглед

От 1 януари 2009г. Компанията е променила своите счетоводни политики в следните области:

- Представяне на финансови отчети

Представяне на финансови отчети

Компанията прилага ревизирия МСС 1 Представяне на финансови отчети (2007), който е в сила от 1 януари 2009 г.. В резултат на това, Компанията представя в отчета за промените в собствения капитал всички промени в собствения капитал свързани със собствениците, докато всички промени в собствения капитал несвързани със собствениците се представят в отчета за всеобхватния доход.

Сравнителната информация беше повторно представена така, че да е в съответствие с ревизирияния стандарт. Тъй като промяната в счетоводната политика засяга само представянето, тя няма ефект върху дохода на акция.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.6. Други развития в стандартите

Справедлива стойност

Компанията прилага подобрените „Оповестявания по отношение на финансовите инструменти“ (Променени 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 бележка 4.

2.7. Приходи от дейността

Основните приходи на Компанията представляват таксите и удръжките от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. В Правилника за дейността на съответния фонд се указва вида на таксите, които се събират, техният размер и момента, в който се удръжат.

Съществен доход Компанията реализира и от управлението на собствен оборотен портфейл от финансови активи с източник капитала на Компанията.

2.8. Комисионни на осигурителните посредници

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване Компанията има сключени договори за осигурително посредничество с физически и юридически лица. Възнагражденията на осигурителните посредници се отчитат като текущ разход ежемесечно. Размерът на комисионното възнаграждение на всеки осигурителен посредник се определя съгласно сключения договор за осигурително посредничество.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.9. 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.

2.10. 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 по валутни операции.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2009	31 декември 2008
1 евро (фиксиран)	1.95583 лева	1.95583 лева
1 долар на САЩ	1.36409 лева	1.38731 лева

2.11. Пари и парични еквиваленти

Компанията 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 финансовото състояние, включват получените лихви по депозити към края на отчетния период.

2.12. Финансови инструменти

Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

Признаване

Компанията признава финансовите инструменти, държани за търгуване на датата на уреждане. От този момент Компанията отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност в отчета за всеобхватния доход.

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

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.12. Финансови инструменти, продължение

Класификация

Средствата на Компанията 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 в Компанията като финансови инструменти, държани за търгуване. Те включват инвестиции в държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, ипотечни ценни книжа, акции и други.

Отписване

Компанията 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 Компанията, се признава като отделен актив или пасив. Компанията отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, отменени или изтекат.

Компанията извършва транзакция, при която прехвърля активи, признати в отчета за финансовото състояние, 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 финансовото състояние. 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 Компанията 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, Компанията продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко е изложено на промени в стойността на прехвърления актив.

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

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.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.12. Финансови инструменти, продължение

Принцип за оценка по справедлива стойност, продължение

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Компанията 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 Компанията 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 Компанията, се признават в отчета за всеобхватния доход.

2.13. Обезценка на финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активи на Компанията се преглежда към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет, за да се прецени дали съществуват индикации за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватия доход.

2.14. Приходи и разходи

Основните приходи на Компанията представляват таксите и удържките от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. Приходите от такси и удържки се признават в момента на тяхното начисляване или удържане от партидите на осигурените лица в съответния пенсионен фонд. Във финансовите отчети се отразяват текущо начислените приходи и разходи, които се отнасят за периода, както и събития от минали отчетни периоди, които са реализирани през отчетния период. Приходите от инвестиране на собствени средства се признават по горепосочения начин. Оперативните разходи се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението на база ефективен лихвен процент.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.15. Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва въз основа на цената на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат да бъдат надеждно оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, като годишните амортизационни норми са както следва:

- | | |
|-----------------------------|-----|
| ▪ Програмни продукти | 20% |
| ▪ Лицензи и търговски марки | 15% |

Разходи, които са директно свързани с фазата на разработването на специфичен софтуер за Компанията, се признават като нематериални дълготрайни активи, при условие че отговарят на следните условия:

- наличие на техническа възможност за ползването на разработвания продукт в Компанията или евентуална продажба;
- вероятно е нематериалният дълготраен актив да доведе до икономически ползи за Компанията посредством използването му или чрез продажба;
- необходимите технически, финансови и други ресурси, необходими за завършването на нематериалния дълготраен актив са налични;
- стойността на нематериалния дълготраен актив може да бъде надеждно измерена.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Компанията е в размер на 500 лева, под който те се признават като текущ разход.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.16. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на цената на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Обезценките се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, като годишните амортизационни норми са както следва:

▪ Сгради	4%
▪ Компютърна техника	20%
▪ Транспортни средства	15%
▪ Стопански инвентар	15%

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Компанията е в размер на 500 лева, под който те се признават като текущ разход.

2.17. Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата се изчислява на база облагаема печалба, като за целта финансовият резултат се преобразува за определени приходно-разходни позиции в съответствие с българското данъчно законодателство. Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане ставката за корпоративния данък за 2008 и 2009 е 10%.

Данъчният ефект, свързан със сделки или други събития, отчетени в отчета за всеобхватния доход, също се отчита в отчета за всеобхватния доход, а данъчният ефект, свързан със сделки и други събития, отчетени директно в собствения капитал, също се отнася директно в собствения капитал.

Задълженията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение нито на счетоводната, нито на данъчната печалба/(данъчна загуба).

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.17. Данъци върху печалбата, продължение

Вземанията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, в която е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания по отсрочени данъчни вземания. Това не се отнася за случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба/(данъчна загуба).

Вземанията и задълженията по отсрочените данъци се изчисляват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се урежда.

2.18. Капитал и специализирани резерви

Акционерният капитал на Компанията отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва получената премия по емитирани акции. Разходите по емитирането не са включени в стойността на допълнителния капитал.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от отчета за всеобхватния доход.

ПОК „ДСК – Родина“ АД, осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, гарантира изпълнението на задълженията към осигурените лица като формира специализирани резерви, регламентирани от изискванията на Кодекса за социално осигуряване

Резерв за гарантиране на минимална доходност

Резервът за гарантиране на минимална доходност се заделя към края на всеки месец като процент от нетните активи на Универсален пенсионен фонд и на Професионален пенсионен фонд. Процентът, определен съгласно изискванията на КСО към 31.12.2009 г. и към 31.12.2008 г. е от 1% до 3%. Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Компанията. Заделените резерви се инвестират и отчитат отделно от оборотния портфейл от собствени средства на Компанията според изискванията на КСО.

Резервът за гарантиране на минимална доходност се използва при определени условия, когато постигната доходност във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване спадне под изисквания от Комисията за финансов надзор минимум, изчислен на база на доходността от управление на активите на всички други подобни фондове за последните 24 месеца. В случай, че се наложи използването на резерв за гарантиране на минималната доходност, Компанията прехвърля средства към съответния фонд и тези средства се разпределят по партидите на осигурените лица.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.18. Капитал и специализирани резерви

Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на КСО ПОК „ДСК – Родина“ АД формира пенсионни резерви с цел изплащане на пожизнени пенсии на лицата, преживели по – дълго от предварителните актюерски разчети в УПФ и ДПФ. Пенсионният резерв се формира от собствени средства на Компанията и от средства на починали осигурени лица от ДПФ и УПФ, които нямат наследници.

Компанията преизчислява размера на формирания пенсионен резерв към 31 декември всяка година.

Към 31 декември 2009 Компанията има формиранни пенсионни резерви за ДПФ и УПФ.

2.19. Пенсионни и други задължения към персонала.

Компанията не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Компанията отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

2.20. Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Компанията, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Компанията. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Компанията има сегашно задължение в резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, за да бъде уредено задължението;
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на изготвянето на финансовия отчет. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Компанията взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към тази дата. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.21. Нови стандарти и разяснения, които не са приложими 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 Компанията не е избрала 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 Компанията.

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 Компанията няма интерес в дъщерни дружества, който да бъде засегнат от промените в стандарта.

Променени 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 Компанията няма интерес в дъщерни дружества, който да бъде засегнат от промените в стандарта.

Променени 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 Компанията не е издавало в миналото такива инструменти.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.21. Нови стандарти и разяснения, които не са приложими по-рано, продължение

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 Компанията не прилага счетоводно отчитане на хеджиране.

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 Компанията 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 Компанията 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 Компанията 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 Компанията не получава трансфери на активи от клиенти.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.21. Нови стандарти и разяснения, които не са приложими по-рано, продължение

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 Компанията 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.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска

ПОК „ДСК Родина“ е изложена 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 Компанията 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 Компанията и в случай на превишение на тези рискове, над предварително определено ниво отговарящо на рисковата толерантност на Компанията, 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 на Компанията 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 лимити за стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.
- Сетълмент Риск – рискът за управляваните от Компанията фондове, възникващ от възможността те да не получат насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като са изпълнили своето задължение по дадени сделки. Компанията управлява този риск чрез лимити 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 на Компанията управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска

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>	657	1 146
	657	1 146
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг AAA</i>	1 073	408
<i>Рейтинг A</i>	545	-
<i>Без рейтинг</i>	372	2 098
	1 990	2 506
Акции, права, дялове		
<i>Без рейтинг</i>	1 294	1 626
	1 294	1 626
	3 941	5 278

3.2. Пазарен риск

Ръководството на Компанията идентифицира и измерва основните видове пазарен риск, свързани с отделните инструменти в портфейла, както следва:

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 на Компанията измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

„Дюрация“ – основна мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Компанията използва метода 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:

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължения

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 Компанията към 31 декември 2009г. и 31 декември 2008г. Компанията няма финансови задължения към 31 декември 2009г. и 31 декември 2008г.

31 декември 2009

В хиляди лева	Инструменти с фиксиран лихвен процент					
	Общо	Инструмент и с плаващ лихвен процент	Под 1	Между 1 и	Между	Над 1
месец			3 месеца	3 месеца и 1 година	година	
Активи						
Парични средства	375	-	375	-	-	-
Инвестиции	9 398	372	-	5 875	1 522	1 629
Нелихвоносни инвестиции	1 294	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	1 567	-	-	-	-	-
Общо активи	12 634	372	375	5 875	1 522	1 629

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

31 декември 2008

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Инструменти с фиксиран лихвен процент					
	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи						
Парични средства	175	-	175	-	-	-
Инвестиции	6 804	1 283	517	910	2 138	1 956
Нелихвоносни инвестиции	1 626	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	1 529					
Общо активи	10 134	1 283	692	910	2 138	1 956

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 на Компанията 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 на Компанията измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез лимити 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 на Компанията използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск

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

Ръководството на Компанията 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 Компанията, анализирани според остатъчните договорни срокове до падеж:

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	Без договорен матуритет	Общо
Активи								
Парични средства	375	-	-	-	-	-	-	375
Банкови депозити	5 229	817	705	-	-	-	-	6 751
Държавни ценни книжа	101	-	-	308	248	-	-	657
Корпоративни облигации	-	-	192	180	-	-	-	372
Акции и права, дялове	-	-	-	-	-	-	1 294	1 294
Чуждестранни ценни книжа	545	-	-	1 073	-	-	-	1 618
Дълготрайни активи	-	-	-	-	-	-	904	904
Вземания от пенсионни фондове	527	-	-	-	-	-	-	527
Други активи	136	-	-	-	-	-	-	136
Общо активи	6 913	817	897	1 561	248	-	2 198	12 634
Пасиви								
Специализирани резерви	-	-	-	-	-	-	2 212	2 212
Други задължения	428	--	--	--	--	--	--	428
Общо пасиви	428	-	-	-	-	-	2 212	2 640

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление 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	От 3 до 6	От 6	От 1 до	От 3 до	От 5 до	Без	Общо
	месеца	месеца	месеца до	3	до	до	договорен	
			1 година	години	5	10	матуритет	
					години	години		
Активи								
Пари в брой и по разплащателни сметки в търговски банки	175	-	-	-	-	-	-	175
Банкови депозити	1 426	1 004	722	-	-	-	-	3 152
Държавни ценни книжа	-	-	312	398	238	198	-	1 146
Корпоративни облигации	-	-	-	1 607	491	-	-	2 098
Акции и права, дялове	-	-	-	-	-	-	1 626	1 626
Чуждестранни ценни книжа	-	-	100	-	308	-	-	408
Дълготрайни активи	-	-	-	-	-	-	921	921
Вземания от пенсионни фондове	485	-	-	-	-	-	-	485
Други активи	80	-	43	-	-	-	-	123
Общо активи	2 166	1 004	1 177	2 005	1 037	198	2 547	10 134
Пасиви								
Специализирани резерви	-	-	-	-	-	-	1 486	1 486
Други задължения	275	-	-	-	-	-	-	275
Общо пасиви	275						1 486	1 761

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 на Компанията измерва оперативния риск чрез качествени измерения, базирани на анализ на служителите, процесите, моделите и технологичната обезпеченост на дружеството.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

3.5. Законов риск

„Законов риск“ – включва всички рискове за портфейла по чл. 1, свързан 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 на ПОК „ДСК – Родина“ АД 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 на Компанията 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

Компанията 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)

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, според използваната йерархия:

<i>В хиляди лева</i>	Ниво 1	Ниво 2	Общо
31 декември 2009			
Акции местни предприятия	1 294	-	1 294
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	657	-	657
Корпоративни облигации	-	372	372
Чуждестранни ценни книжа	1 618	-	1 618
	3 569	372	3 941
31 декември 2008			
Акции местни предприятия	1 626	-	1 626
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 146	-	1 146
Корпоративни облигации	205	1 893	2 098
Чуждестранни ценни книжа	408	-	408
	3 385	1 893	5 278

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Парични средства в брой	2	3
Парични средства в разплащателни сметки в банки	373	172
	375	175

5.1. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Парични средства в брой	2	3
Парични средства в разплащателни сметки в банки	373	172
Депозити в банки с оригинален матуритет до 3 месеца	1 500	900
	1 875	1 075

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет**6. Инвестиции**

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Банкови депозити	6 751	3 152
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	657	1 146
Корпоративни облигации	372	2 098
Чуждестранни ценни книжа	1 618	408
Акции, права, дялове	1 294	1 626
	10 692	8 430

6.1. Структура на инвестициите по лихвени условия и матуритет

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Инвестиции с матуритет до 5 години:		
- с плаваща лихва	1 896	2 803
- с фиксирана лихва	7 502	3 803
	9 398	6 606
Инвестиции с матуритет над 5 години:		
- с фиксирана лихва	-	198
	-	198
Инвестиции, не носещи лихвен доход	1 294	1 626
	1 294	1 626
	10 692	8 430

6.2. Валутна структура на инвестициите

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Инвестиции, деноминирани в български лева		
Депозити	6 751	3 152
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	657	948
Корпоративни облигации	-	205
Чуждестранни ценни книжа	1 618	408
Акции, права, дялове	1 294	1 626
	10 320	6 339
Инвестиции, деноминирани в евро		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	198
Корпоративни облигации	372	1 893
	372	2 091
	10 692	8 430

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

6.3. Инвестиции на специализирани резерви

Съгласно изискванията на КСО за инвестиране на средствата, които покриват резервите за гарантиране на минимална доходност, Компанията притежава следните инвестиции в ценни книжа, които са част от портфейла финансови активи, държани за търгуване и имат следната структура по вид валута:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	543	794
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	-	163
- Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в български лева	1 407	331
	1 950	1 288
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	114	154
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	-	35
- Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в български лева	146	4
	260	193
	2 210	1 481

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

7. Вземания от пенсионни фондове

Вземанията на Компанията от управляваните от нея пенсионни фондове са краткосрочни, уреждат се ежемесечно и представляват начислените такси в полза на Компанията от всеки един фонд съгласно Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ, ДПФ и ДПФПС.

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	268	270
Инвестиционна такса	163	113
	431	383
Вземания от Професионален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	19	20
Инвестиционна такса	22	17
	41	37
Вземания от Доброволен пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	32	32
Инвестиционна такса	10	-
Встъпителна такса	7	16
Такси за изтегляне на суми	1	5
	50	53
Вземания от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми		
Такси от осигурителни вноски	4	11
Встъпителна такса	1	1
	5	12
	527	485

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

8. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Земя	Сгради	Компютърна техника	Транспортни средства	Други	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2008	47	633	165	281	49	1 175
Новопридобити	-	-	42	51	8	101
Излезли	-	-	-	(32)	-	(32)
Отчетна стойност към 31.12.2008	47	633	207	300	57	1 244
Натрупана амортизация към 01.01.2008	-	125	83	95	27	330
Разходи за амортизация	-	25	29	38	9	101
Амортизация на излезли активи	-	-	-	(32)	-	(32)
Натрупана амортизация към 31.12.2008	-	150	112	101	36	399
Балансова стойност към 31 декември 2008	47	483	95	199	21	845
Отчетна стойност към 01.01.2009	47	633	207	300	57	1 244
Новопридобити	-	-	22	44	1	67
Излезли	-	-	(11)	(34)	-	(45)
Отчетна стойност към 31.12.2009	47	633	218	310	58	1 266
Натрупана амортизация към 01.01.2009	-	150	112	100	36	398
Разходи за амортизация	-	25	32	41	7	105
Амортизация на излезли активи	-	-	(11)	(10)	-	(21)
Натрупана амортизация към 31.12.2009	-	175	133	131	43	482
Балансова стойност към 31 декември 2009	47	458	85	179	15	784

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

9. Нематериални активи

В хиляди лева

	Програмни продукти	Патенти лицензии	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2008	121	151	272
Новопридобити	36	-	36
Излезли	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2008	157	151	308
Натрупана амортизация на 01.01.2008	93	126	219
Разходи за амортизация	13	-	13
Амортизация на излезли активи	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2008	106	126	232
Балансова стойност към 31 декември 2008	51	25	76
Отчетна стойност към 01.01.2009	157	151	308
Новопридобити	59	-	59
Излезли	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2009	216	151	367
Натрупана амортизация на 01.01.2009	106	126	232
Разходи за амортизация	15	-	15
Амортизация на излезли активи	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2009	121	126	247
Балансова стойност към 31 декември 2009	95	25	120

10. Други активи

В хиляди лева

	2009	2008
Разходи за бъдещи периоди	10	11
Краткосрочни вземания, в т.ч.		
- Вземания от подотчетни лица	1	1
- Вземания, свързани с финансови активи	67	-
- Авансово внесени данъци	-	8
- Други вземания	17	79
	95	99

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

11. Капитал

11.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Компанията се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Компанията. Към 31 декември 2009 г. Банка ДСК ЕАД притежава 99.7476% от капитала на ПОК „ДСК – Родина“ АД.

	2009	2008
Брой акции напълно платени	6 010 000	6 010 000
- в началото на годината	6 010 000	6 010 000
Брой акции напълно платени към 31 декември	6 010 000	6 010 000

Основните акционери на Компанията са представени както следва:

	2009 Брой акции	2009 %	2008 Брой акции	2008 %
Име				
Банка ДСК ЕАД	5 994 829	99.7476.	5 994 829	99.7476.
Други	15 171	0.2524	15 171	0.2524
	6 010 000	100	6 010 000	100

11.2. Резерви

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Резерв от премия на емисии	181	181
Общи резерви	309	309
	490	490

12. Специализирани резерви

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	1 947	1 288
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	259	193
	2 206	1 481
Пенсионен резерв ДПФ	4	4
Пенсионен резерв УПФ	2	1
	6	5
	2 212	1 486

Към 31 декември 2009 и 31 декември 2008 се изплаща пожизнена пенсия на 1 лице.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет**13. Разходи за персонала**

Разходите за персонала включват:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Разходи за възнаграждения	1 675	1 444
Разходи за социални осигуровки	282	274
	1 957	1 718

14. Задължения към персонала

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Задължения към персонала	180	123
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	74	70
Задължения за социални осигуровки	14	19
	268	212

15. Търговски задължения

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Текущи задължения към доставчици	4	5
	4	5

16. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Провизии по съдебни спорове	33	39
Други	77	19
	110	58

17. Разходи за материали

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Разходи за материали, свързани с превозни средства	68	63
Разходи за материали, свързани с недвижими имоти	3	2
Разходи за материали, свързани с компютри и друга офис техника	14	4
Разходи за канцеларски, рекламни и други материали	42	71
	127	140

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет**18. Разходи за външни услуги**

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Разходи за пощенски и куриерски услуги	101	94
Разходи, свързани с експлоатация на транспортни средства	37	35
Разходи за телекомуникационни услуги	57	63
Разходи за печатни услуги	78	86
Разходи за външни услуги, свързани с експлоатация на офис техника	97	77
Разходи за наеми	42	51
Разходи за маркетинг и реклама	8	19
Разходи за външни експерти	132	150
Такси, платени на надзорни органи и камари	49	48
Разходи за банка попечител	56	37
Разходи за квалификация на персонала	15	50
Разходи за други външни услуги	61	29
	733	739

19. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за УПФ	624	575
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ППФ	58	35
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ДПФ	129	365
	811	975

20. Трансфер към специализирани резерви

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	660	283
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	66	-
	726	283

21. Други разходи

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Представителни разходи	11	19
Разходи за командировки	63	73
Разходи за данъци	20	17
Отписани ДМА	23	-
Разходи за провизии	24	27
Други	33	57
	174	193

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет**22. Приходи от управление на пенсионни фондове****22.1. Приходи от Универсален пенсионен фонд**

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Такси от осигурителни вноски	2 917	2 511
Инвестиционна такса	1 599	1 131
Други такси	221	140
	4 737	3 782

22.2. Приходи от Доброволен пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Такси от осигурителни вноски	143	449
Инвестиционна такса	120	-
Встъпителна такса	55	107
Такси за прехвърляне на средства	1	1
Такси за изтегляне на суми	13	32
	332	589

22.3. Приходи от Професионален пенсионен фонд

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

22.4. Приходи от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Такси от осигурителни вноски	59	21
Инвестиционна такса	9	-
Встъпителна такса	6	43
	74	64

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет**23. Приходи от лихви**

Приходи от лихви и разходи за лихви не включват тези, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност. Следните суми са включени в отчета за всеобхватния доход:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Приходи от лихви, свързани с:		
- финансови инструменти, държани за търгуване	80	265
- финансови инструменти, в които са инвестирани специализирани резерви	109	70
- банкови депозити	432	70
- разплащателни сметки	14	8
	<u>635</u>	<u>413</u>

24. Други финансови приходи, нетно

<i>В хиляди лева</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи, държани за търгуване	533	553
Обезценка на финансови активи	(409)	(2 630)
Разходи по валутни операции	(1)	(1)
Други	(9)	(10)
	<u>114</u>	<u>(2 088)</u>

25. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Отсрочен данъчен актив върху неизползвани компенсируеми отпуски на персонала	9	8
Отсрочен данъчен актив върху начислени, но неизплатени възнаграждения на персонала	18	12
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по съдебни дела	3	4
Отсрочен данъчен актив върху начислени други провизии	11	-
	<u>41</u>	<u>24</u>

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

25. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци, продължение

Към 31 декември 2009 Компанията признава отсрочен данъчен актив в размер на 41 хил.лв. върху неизползваните компенсиреми отпуски на персонала, върху начислените възнаграждения и провизии, тъй като са налице очаквания за съществуване на печалби в бъдещи периоди, които да са достатъчни за реализирането на актива.

Данъчната ставка в размер на 10 % за 2009 и на 10% за 2008. Очакваните и действително признатите данъчните разходи в отчета за всеобхватния доход са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Финансов резултат за периода преди данъци	1 787	(929)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци	(179)	-
Ефект от преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели	(13)	-
Ефект от пренасяне за данъчни цели на загуба от минали периоди	9	-
Ефект от отсрочени данъци	17	18
Действителен разход за данъци	(166)	18

26. Оповестяване на свързани лица

ПОК „ДСК - Родина“ АД е контролирана от „Банка ДСК“ ЕАД като основен акционер и непряко от ОТП Банк, като едноличен собственик на капитала на „Банка ДСК“ ЕАД.

Свързани лица на ПОК „ДСК-Родина“ АД са „ДСК Управление на активи“ АД, „ДСК Лизинг“ АД, „ДСК Транс Секюрити“ ЕООД, „ДСК Турс“ ЕООД и „ДСК – Бул проджект“ ООД като част от финансовата група ОТП/„Банка ДСК“ ЕАД, а също и всички други дружества от групата на ОТП Банк.

Сделките със свързани лица включват:

26.1. Отношения между ПОК „ДСК – Родина“ АД и „Банка ДСК“ ЕАД

- Признати приходи в отчета за всеобхватния доход на ПОК ДСК – Родина“ АД

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Приходи от лихви по депозити	268	10
	268	10

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

26. Оповестяване на свързани лица, продължение

26.1. Отношения между ПОК „ДСК – Родина“ АД и „Банка ДСК“ ЕАД, продължение

- Признати разходи в отчета за всеобхватния доход на ПОК ДСК – Родина“ АД

<i>В хиляди лева</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Разходи за наем	42	44
Разходи за други външни услуги	3	2
	<u>45</u>	<u>46</u>

- Позиции от отчета за финансовото състояние на ПОК ДСК – Родина“ АД

<i>В хиляди лева</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Предоставени депозити	4 400	900
Вземания по начислени лихви	121	10
	<u>4 521</u>	<u>910</u>

26.2. Отношения между ПОК „ДСК – Родина“ АД и „ДСК Транс Секюрити“ ЕООД

- Признати разходи в отчета за всеобхватния доход на ПОК ДСК – Родина“ АД

<i>В хиляди лева</i>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Разходи за други външни услуги	12	-
	<u>12</u>	<u>-</u>

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Компанията няма неуредени разчети с „ДСК Транс Секюрити“ ЕООД

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2009

Бележки към финансовия отчет

26. Оповестяване на свързани лица, продължение

26.3. Отношения между ПОК „ДСК – Родина“ АД и „ДСК – Управление на активи“ АД

- Позиции от отчета за финансовото състояние на ПОК ДСК – Родина“ АД

Към 31 декември 2009 ПОК „ДСК – Родина“ АД притежава дялове от договорните фондове, управлявани от „ДСК Управление на активи“ АД, както следва:

	2009	2008
	Брой дялове	Брой дялове
ДСК Стандарт	97 702	97 702
ДСК Баланс	748 344	748 344
ДСК Растеж	414 565	414 565
ДСК Имоти	69 339	69 339

Към 31 декември 2009 справедливата стойност на притежаваните от ПОК „ДСК – Родина“ АД дялове от договорните фондове, управлявани от „ДСК Управление на активи“ АД е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
ДСК Стандарт	122	116
ДСК Баланс	803	772
ДСК Растеж	319	303
ДСК Имоти	50	53
	1 294	1 244

27. Други оповестявания

Към 31 декември 2009 и 31 декември 2008 УПФ „ДСК – Родина“ и ППФ „ДСК – Родина“ не са получили от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2009 и 2008 суми по осигурителните партиди на осигурените лица. 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 2008. Неполучените към 31 декември 2009 суми, но получени през 2010 и съответните такси и комисионни по тях са признати през 2010.

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията гарантира с активите си изпълнението на задълженията на УПФ, ППФ към осигурените в тях лица.

28. Събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

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 не коригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

ОСНОВНА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Пенсионноосигурителна компания „ДСК – Родина“ АД е регистрирана като акционерно дружество под името „Кооперативен пенсионен фонд“ с решение на Софийски градски съд по ф.д. № 13466 от 21.10.1997 г. с основни акционери Централен кооперативен съюз и свързани с него организации. От м. Март 1999 г. като нови акционери участват „Банка ДСК“ ЕАД и Българо – Американски Инвестиционен фонд. Към момента акционери на ПОК „ДСК – Родина“ АД са „Банка ДСК“ ЕАД, притежаваща 99.75 % от капитала на Компанията и други лица – 0,25%.

ПОК „ДСК-Родина“ АД има двустепенна система на управление. Управленските органи са: Надзорен съвет и Управителен съвет. Към края на отчетния период съставите на двата съвета са както следва:

- **Надзорен съвет:** Виолина Маринова - председател, Чаба Наги и Мирослав Вичев – членове;
- **Управителен съвет:** Николай Борисов –председател, Николай Марев и Албена Накова - членове.

Седалището и адресът на управление на ПОК „ДСК – Родина“ АД е: гр. София, 1504, ул. „Оборище“ № 47.

През отчетната 2009 г. на председателите и членовете на Надзорен и Управителен съвет са начислени възнаграждения в размер на 23 хил.лв., а реално изплатените са в размер на 18 хил.лв. Няма придобити, притежавани и прехвърлени от тях през годината акции и облигации на дружеството. Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване /КСО/, пенсионноосигурителното дружество може да издава само поименни безналични акции с право на един глас и не може да издава облигации. През отчетната година Компанията няма сключвани договори по чл. 240 “б” от Търговския закон.

Основната дейност на Компанията се извършва съгласно КСО. ПОК „ДСК – Родина“ АД е лицензирана /Лицензия No 04 от 03.10.2000 г./ от Комисията за финансов надзор /КФН/, /бивша Държавна агенция за осигурителен надзор /ДАОН// да извършва допълнително задължително и доброволно пенсионно осигуряване чрез управлението на следните пенсионни фондове:

- Универсален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ за допълнително задължително пенсионно осигуряване;
- Професионален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ за допълнително задължително пенсионно осигуряване;
- Доброволен пенсионен фонд „ДСК – Родина“ за допълнително доброволно пенсионно осигуряване;
- Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми „ДСК – Родина“ за допълнително доброволно пенсионно осигуряване.

Компанията извършва единствено управление на пенсионни фондове и не може да осъществява други търговски сделки, които не са свързани пряко с предмета на дейността ѝ. Компанията управлява активите и администрира индивидуалните партиди на осигурените лица - членове на създадените от нея Фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Разходи

За 2009 г. разходите за дейността на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **5 067** хил. лв. и са структурирани както следва:

- **Разходи за обичайната дейност** – представляват разходи, свързани с обичайното функциониране на Компанията и възлизат на 3 922 хил. лв., като са разпределени както следва:
 - Разходи за материали в размер на 127 хил.лв. В сравнение с 2008 г. /140 хил.лв./ разходите за материали са намалели с 9.29%. Основни компоненти на разходите за материали са: гориво, разходи за резервни части на превозните средства, собственост на Компанията, консумативи за компютърна и друга офис техника, канцеларски материали, рекламни и други материали;
 - Разходи за външни услуги и банка – попечител в размер на 733 хил. лв. В сравнение с 2008 г. /739 хил. лв./ разходите за външни услуги и банка – попечител са намалели с 0.81%. Разходите за външни услуги включват разходи за наеми, пощенски, куриерски, телекомуникационни и печатни услуги, ремонт и поддръжка на превозни средства, разходи за реклама, разходи за квалификация на персонала, услуги, свързани с експлоатация на офис техника и софтуер, такси, платени на надзорни органи и камари, разходи за външни експерти и други външни услуги;
 - Разходи за комисионни на осигурителни посредници в размер на 811 хил. лв. В сравнение с 2008 г. /975 хил. лв./ разходите за осигурителни посредници са намалели с 16.82% поради намалелия обем привлечени средства в ДПФ и поради намалелия обем продажби в задължителните фондове, което е пряко отражение на финансовата криза. През 2009 г. най – голям е размерът на разходите за комисионни на осигурителни посредници за УПФ – 624 хил. лв. За ДПФ и ППФ размерите са съответно 129 хил. лв. и 58 хил. лв.
 - Разходи за амортизации в размер на 120 хил. лв. В сравнение с 2008 г. /114 хил. лв./ разходите за амортизации са се увеличили с 5.26% поради закупуване на нови дълготрайни материални и нематериални активи;
 - Разходи за персонала с включени осигуровки в размер на 1957 хил. лв. В сравнение с 2008 г. /1718 хил. лв./ разходите за персонала са нараснали с 13.91 %, поради нарастването на числеността на персонала и заделени провизии. Разходите за персонала обединяват: разходи за възнаграждения в размер на 1675 хил. лв. през 2009 г. и разходи за задължителни социални осигуровки съответно в размер на 282 хил. лв.
 - Други разходи в размер на 174 хил. лв. В сравнение с 2008 г. /193 хил. лв./ другите разходи са намалели с 9.84 %. Другите разходи обхващат разходи за командировки на служителите, свързани с изпълнение на служебните им задължения, представителни разходи, разходи за местни данъци и такси, разходи за данъци върху разходите съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане, разходи за провизии и други;
- **Разходи за управление на портфейл от ценни книжа с източник собствени средства на Компанията** - представляват разходи за обезценка на финансови активи, разходи по операции с ценни книжа, операции с чуждестранна валута и други финансови разходи. През 2009 г. те възлизат на 392 хил. лв. и са намалели чувствително спрямо отчетените за 2008 г. /2 516 хил. лв./ . Основни причини за тази тенденция са стабилизирането на финансовите пазари и реализираните положителни преоценки на ценните книжа, притежавани от Компанията.
- **Разходи за управление на специализираните резерви на ПОК „ДСК - Родина“ АД** – представляват разходи за обезценка на финансови активи, в които са инвестирани специализираните резерви и са в размер на 27 хил. лв., които представляват 0.53 % от общия размер на разходите за дейността.

- **Заделени специализирани резерви** - ПОК „ДСК – Родина“ АД, осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, гарантира изпълнението на задълженията към осигурените лица като формира пенсионни резерви и резерви за гарантиране на минимална доходност, регламентирани от изискванията на КСО. Разходите за специализирани резерви на Компанията възлизат на 726 хил. лв. - 14.33 % от общия размер на разходите. Спрямо 2008 г. /283 хил. лв./ те са се увеличили с 156.54% и са пряко свързани със стойността на нетните активи на двата задължителни фонда. В резултат на стабилизиране на финансовите пазари през 2009 г., активите на двата задължителни фонда са нараснали, което води до нарастване на разхода за резерв за минимална доходност. Резервите за гарантиране на минимална доходност се заделят към края на всеки месец като процент от нетните активи на УПФ и ППФ. През 2009 г. разходите за заделени резерви за гарантиране на минимална доходност за УПФ възлизат на 660 хил. лв., а за ППФ – 66 хил. лв.

2. Приходи

За 2009 г. общият размер на приходите от дейността на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлиза на **6 854 хил. лв.** се е увеличил с 16.68 % спрямо 2008 г. /5 874 хил. лв./. Ръстът на приходите е в резултат на увеличение на приходите от такси, събирани от фондовете и в ръста на приходите от управление на собствени средства на Компанията. Приходите на Компанията са структурирани както следва:

- **Приходи от такси и удръжки от управляваните пенсионни фондове** - те са с най – голям относителен дял от общите приходи на Компанията и възлизат на 5 628 хил.лв. Спрямо 2008 г. /4 880 хил. лв./ са нараснали с 15.33%. Най – голям е размерът на приходите от такси от УПФ – 4 737 хил.лв. Приходите от ДПФ, ДПФС и ППФ са съответно в размер на 332 хил. лв., 74 хил. лв. и 485 хил. лв. Приходите от такси в ДПФ бележат намаление спрямо 2008 г. /589 хил. лв./ поради намаление на постъпленията през 2009 г., като пряко отражение на финансовата криза през 2009 г.
- **Приходи от управление на портфейл от ценни книжа с източник собствени средства на Компанията** - възлизат на 994 хил. лв. /14.5 % от общия размер на приходите/ и са се увеличили с 12.7 % в сравнение с 2008 г. /882 хил. лв./. Най-голям е дялът на приходите от лихви от лихвоносни ценни книжа в портфейла от собствени средства на Компанията в размер на 526 хил. лв., които спрямо 2008 г. /343 хил. лв./ са се увеличили с 53.35 %. Приходите от продажба и от промяна на справедливата стойност на финансови активи възлизат на 468 хил. лв. и са намалели с 13.2 % спрямо 2008 г. /539 хил. лв./
- **Приходи от инвестиране на специализирани резерви на „ПОК „ДСК – Родина“ АД** - възлизат на 174 хил. лв. /2.54 % от общия размер на приходите/ и са с 107.14 % повече в сравнение с 2008 г. /84 хил. лв./. Приходите от продажба и от промяна на справедливата стойност на финансови активи, в които са инвестирани средствата на заделените специализирани резерви са в размер на 65 хил. лв. и са се увеличили с 364.29 % спрямо 2008 г. /14 хил. лв./. Приходите от лихви от лихвоносни ценни книжа възлизат на 109 хил. лв. и са нараснали с 55.71 % спрямо 2008 г. /70 хил. лв./
- **Други приходи** - възлизат на 58 хил. лв. през 2009 г. и са се увеличили спрямо 2008 г. /28 хил.лв./.

3. Финансов резултат

През 2009 г. ПОК „ДСК – Родина“ АД е реализирала счетоводна печалба в размер на **1 787 хил.лв.** Начислените разходи за данъци (заедно с отчетения ефект от отсрочени данъчни активи/ са в размер на **166 хил.лв.** Печалбата на Компанията за 2009 г. след данъчно облагане възлиза на **1 621 хил. лв.** За сравнение посочваме, че спрямо 2008 г. финансовият резултат значително се е подобрил /през 2008 г. той е бил отрицателен - в размер на 911 хил. лв./.

ПОК „ДСК – Родина“ АД изпълнява с 24.60% планирания финансов резултат след данъчно облагане за 2009 г.

4. Активи

Балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **12 634** хил. лв. и са структурирани както следва:

- **Нетекущи материални активи** – възлизат на 784 хил. лв. и заемат 6.21 % от всички активи. Те се състоят от:
 - Земи в размер на 47 хил. лв. - 0.37 % от общата стойност на активите;
 - Сгради размер на 457 хил. лв. – 3.62 % от общата стойност на активите;
 - Компютърна техника в размер на 84 хил. лв. - 0.66 % от общата стойност на активите;
 - Транспортни средства в размер на 180 хил. лв. – 1.42 % от общата стойност на активите;
 - Други нетекущи материални активи в размер на 16 хил.лв. – 0.13% от общата стойност на активите;
- **Нетекущи нематериални активи** – възлизат на 120 хил. лв. и заемат дял от 0.95 % от всички активи на Компанията. Спрямо 2008 г. /76 хил. лв./ балансовата стойност на нетекущите нематериални активи е нараснала с 57.89 %. Те се състоят от:
 - Лицензи в размер на 25 хил. лв. – 0.20 % от общата стойност на активите;
 - Програмни продукти в размер на 95 хил. лв. - 0.75 % от общата стойност на активите Тези активи бележат ръст спрямо 2008 г. с 86.27 %;

Към групата на нетекущите активи на Компанията към 31 декември 2009 г. спадат и начислените активи по отсрочени данъци в размер на 41 хил. лв. Така общата стойност на нетекущите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД за 2009 г. възлиза на 945 хил. лв. /7.48 % от общата стойност на балансовите активи/

- **Текущи вземания** в размер на 612 хил.лв. /4.84 % от общата стойност на балансовите активи/, които представляват:
 - Вземания от пенсионни фондове в размер на 527 хил. лв. Вземанията на Компанията от управляваните пенсионните фондове се уреждат ежемесечно и представляват разчети за различните видове такси, които Фондовете начисляват в полза на Компанията съгласно съответните правилници за дейността на всеки фонд. Спрямо 2008 г. /485 хил. лв./ вземанията от фондовете са нараснали с 8.66% и са разпределени по фондове както следва: ДПФ – 49 хил. лв., ДПФС – 6 хил. лв., УПФ – 431 хил. лв. и ППФ – 41 хил. лв.
 - Краткосрочни вземания в размер на 85 хил. лв. Те представляват вземания от подотчетни лица в размер на 1 хил. лв., вземания свързани с финансови активи в размер на 67 хил. и други вземания в размер на 17 хил. лв.
- **Разходи за бъдещи периоди** в размер на 10 хил.лв., които представляват платени разходи за застраховки и абонаменти през 2009, които се отнасят за 2010 г.;
- **Финансови активи, държани за търгуване** в размер на 3 941 хил. лв. Те заемат висок дял от балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД към 31 декември 2009 г. – 31.19 %. Спрямо 2008 г. /5 278 хил. лв./ бележат намаление с 25.33 %. Причината за намалението е преструктурирането на портфейла на Компанията – през 2009 г. е увеличен размерът на инвестициите в депозити за сметка на инвестициите в ценни книжа. В годишния финансов отчет на Компанията за 2009 г. подробно е разгледана структурата на портфейла от ценни книжа;

- **Пари и парични еквиваленти** – към 31 декември 2009 г. паричните средства на ПОК „ДСК – Родина“ АД в брой и по банкови сметки са в размер на 375 хил. лв. и Компанията има предоставени 6 751 хил. лв. депозити, заедно с вземанията по начислени лихви за тях. За сравнение към 31 декември 2008 г. Компанията има предоставени депозити в банки, заедно с вземанията за начислени лихви за тях в размер на 3 152 хил.лв. и разполага с 175 хил. лв. парични средства в брой и по банкови сметки.

5. Пасиви

- **Собствен капитал и заделени резерви** в размер **12 206** хил. лв. към 31 декември 2009 г. Спрямо 2008 г. /**9 859** хил. лв./ собственият капитал и резервите на Компанията се са увеличили с 23.80 % в резултат на реализирания положителен финансов резултат за 2009 г. и увеличението на размера на заделените специализирани резерви. Групата е структурирана, както следва:
 - Основен капитал в размер на **6 010** хил. лв., представляващ 47.57% от общия размер на пасивите на ПОК „ДСК – Родина“ АД. Спрямо 2008 г. няма промени по отношение на размера и структурата на основния капитал на Компанията.
 -
 - Заделени специализирани резерви в размер на **2 212** хил. лв. към 31 декември 2009 г., представляващи 17.51 % от общата стойност на пасивите на Компанията. Спрямо 2008 г. /1 486 хил. лв./ стойността на специализираните резерви се е увеличила с 48.86%. Структурата на специализираните резерви е както следва:

Резерв за гарантиране на минимална доходност в УПФ в размер на **1 947** хил. лв. Спрямо 2008 г. /1 288 хил. лв./ стойността на резерва е нараснала с 51.16 %, поради значителното увеличение на нетната стойност на активите на УПФ „ДСК – Родина“;

Резерв за гарантиране на минимална доходност в ППФ в размер на **259** хил. лв. Спрямо 2008 г. /193 хил. лв./ стойността на резерва се е увеличила с 34.20 %, поради увеличението на нетната стойност на активите на ППФ „ДСК – Родина“;

Пенсионни резерви в размер на **6** хил. лв. По отношение на стойността на пенсионните резерви спрямо 2008 г. няма съществена промяна и те се състоят от пенсионен резерв за ДПФ в размер на **4** хил. лв. и пенсионен резерв за УПФ в размер на **2** хил. лв.;

- Други резерви в размер на **490** хил. лв., представляващи 3.88 % от общия размер на пасивите на ПОК „ДСК – Родина“ АД. Резервите се състоят от: резерв от премия на емисии на акции в размер на **181** хил. лв. и общи целеви резерви съгласно Търговския закон в размер на **309** хил. лв.
 -
 - Финансов резултат в размер на **3 494** хил. лв., представляващ 27.66 % от общия размер на пасивите на ПОК „ДСК – Родина“ АД. Финансовият резултат се състои от: неразпределени печалби от минали периоди в размер на **2 784** хил. лв., непокрита загуба за 2008 г. в размер на **911** хил. лв. и текуща печалба за 2009 г. в размер на **1 621** хил. лв.
- **Текущи пасиви** в размер на **428** хил. лв. /3.39 % от общата стойност на балансовите пасиви/, които представляват текущи задължения към персонала и осигурителни институции в размер на **268** хил. лв., търговски задължения в размер на **4** хил. лв., данъчни задължения в размер на **46** хил.лв., провизии по съдебни спорове в размер на **33** хил. лв. и други задължения в размер на **77** хил. лв. Спрямо 2008 г. /275 хил. лв./ стойността на текущите пасиви се е увеличила с 55.64 %, което се дължи главно на увеличение на задълженията към персонала към 31 декември 2009 г. спрямо 31 декември 2008 г. във връзка с начислени провизии за възнаграждения и неизползвани отпуски на

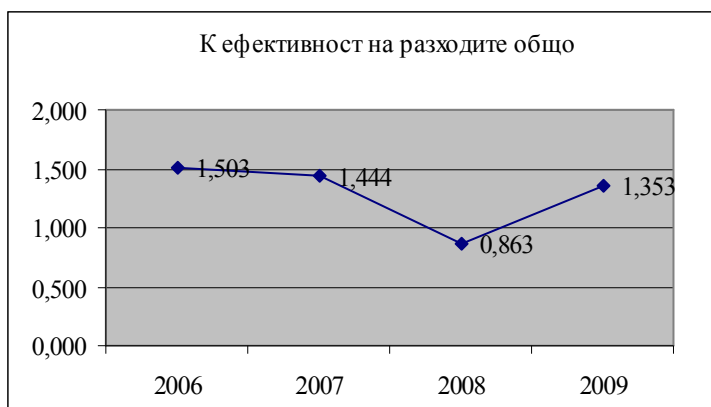
персонала, както и на начисления корпоративен данък за внасяне върху реализираната печалба за 2009 г.

ПОКАЗАТЕЛИ ЗА АНАЛИЗ

1. Ефективност

Ефективност на разходите, изчислена като съотношение между общо приходи и общо разходи на Компанията.

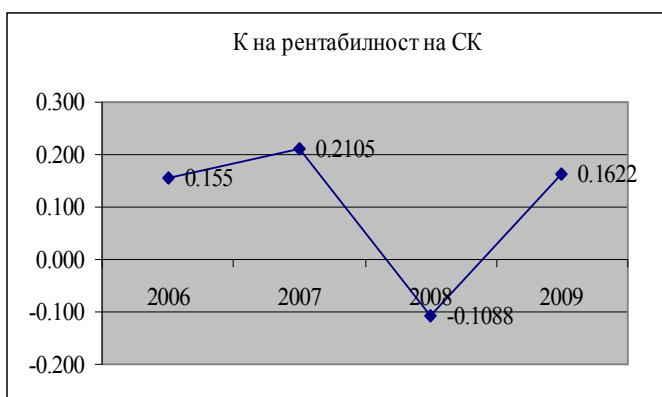
31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
1.503	1.444	0.863	1.353



2. Рентабилност

Рентабилност на собствения капитал, изчислена като съотношение между нетния финансов резултат и собствения капитал на Компанията.

31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
0.155	0.2105	-0.1088	0.1622



НЕТНИ АКТИВИ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

Към 31 декември 2009 г. нетните активи на управляваните от ПОК „ДСК-Родина“ АД пенсионни фондове възлизат на стойност 257 835 хил. лв.

Следващата таблица показва динамиката в изменението на нетните активи на фондовете, управлявани от ПОК «ДСК – Родина» АД през 2009 г. и през 2008 г.

Пенсионен фонд	2009			2008		
	Декември/09	Промяна 2009/2008	Промяна-% 2009/2008	Декември/08	Промяна 2008/2007	Промяна-% 2008/2007
УПФ	194 683	65 925	51,20%	128 758	28 296	28.17%
ППФ	25 934	7072	37,49%	18 862	-525	-2.71%
ДПФ	35 452	156	0,44%	35 296	-23 017	-39.47%
ДПФС	1 766	1 312	288,99%	454	454	-
Общо	257 835	74 465	40.61%	183 370	5 208	2.84%

През 2009 г. Компанията бележи значителен ръст на управляваните активи на фондовете – 40.61% спрямо 2008 г. За сравнение през 2008 спрямо 2007 г. този ръст е в размер на 2.84%

През 2009 г. ПОК „ДСК-Родина“ АД е реализирала положителен баланс от прехвърляне на средства на осигурени лица от един фонд към друг и в трите управлявани фонда, както следва:

Пенсионен фонд	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето прехвърлени активи
УПФ	8 270	6 493	1 777
ППФ	3 193	1 324	1 869
ДПФ	234	47	187
Общо:	11 697	7 864	3 833

За сравнение реализираният положителен баланс от прехвърлени средства на осигурени лица от и към фондовете, управлявани от ПОК „ДСК – Родина“ АД за 2008 г. е в размер на 3 625 лв., т.е. налице е 5.74% ръст.

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА

Към 31 декември 2009 г. в пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД членуват 379 019 бр. осигурени лица, за които има постъпила поне една осигурителна вноска. От началото на годината общият ръст на осигурените лица е 27 179 или 7,72%. За 2008 г. ръстът е бил 58 464 или 19.93%.

Таблицата по – долу представя динамиката на броя на осигурените лица на фондовете, управлявани от ПОК «ДСК – Родина» АД през 2009 г. и през 2008 г.

Пенсионен фонд	2009			2008		
	Декември/09	Промяна 2009/2008	Промяна-% 2009/2008	Декември/08	Промяна 2008/2007	Промяна-% 2008/2007
УПФ	309 085	21 371	7,43%	287 714	43 235	17,68%
ППФ	19 253	1 646	9,35%	17 607	2 606	17,37%
ДФФ	45 912	3 652	8,64%	42 260	8 364	24,67%
ДФФПС	4 769	510	11,97%	4 259	4 259	-
Общо	379 019	27 179	7,72%	351 840	58 464	19,93%

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

ПОК „ДСК - Родина“ е изложена 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 ПОК „ДСК – Родина“.

Главната цел на управлението на ПОК „ДСК – Родина“ АД е да постигне заложените от акционерите цели в Бизнесплан 2010 г. – нарастване на пазарния дял на Компанията по управлявани активи и осигурени лица и постигането на положителен финансов резултат за 2010 г.

Дата: 23.02.2010 г.

Главен изпълнителен директор:

/Николай Марев/

