



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 Декември 2008**



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 счетоводния баланс към 31 декември 2008 г. и отчет за доходите, 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 2008 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 2008 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 16 февруари 2009 г., се носи от ръководството на Компанията.

Гилбърт МакКол
Съдружник

София, 10 март 2009 г.
КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" №7
София 1142
България



Маргарита Голева
Регистриран одитор



ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

РЪКОВОДСТВО:

Надзорен съвет:

Виолна Маринова Спасова – председател
Чаба Наги – член
Мирослав Станимиров Вичев - член

Управителен съвет:

Николай Борисов Борисов – председател
Станислав Димитров Петков – изпълнителен директор
Мая Николова Русева – изпълнителен директор

Адрес за кореспонденция:

Гр. София, пощенски код: 1504
Ул. „Оборище” № 47

www.dskrodina.bg

Банка - попечител:

ТБ „Алианц България” АД – ЦУ

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
„Райфайзенбанк България” ЕАД
„БУЛБАНК” АД
„Юробанк И Еф Джи България” АД
„Стандарт Инвестмънт” АД
“Авал ИН” АД
„ИНГ Банк” АД
“БНП „Париба” АД
„Общинска Банка” АД

Баланс

В хиляди лева	Бележка	2008	2007
Активи			
Пари и парични еквиваленти	3	3 327	25
Финансови активи, държани за търгуване	4	5 278	8 377
Вземания от пенсионни фондове	5	485	445
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	845	845
Нематериални активи	7	76	53
Отсрочени данъчни активи		24	6
Други активи	8	99	844
Общо активи		10 134	10 595
Собствен капитал			
Основен капитал	9.1	6 010	6 010
Резерви	9.2	490	295
Неразпределена печалба/(натрупана загуба)		1 873	2 979
Общо собствен капитал		8 373	9 284
Пасиви			
Специализирани резерви			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	10	1 481	1 199
Пенсионен резерв	10	5	5
Общо специализирани резерви		1 486	1 204
Задължения към персонала и осигурителни институции	12	212	71
Търговски задължения	13	5	5
Данъчни задължения		-	10
Други задължения	14	58	21
		275	107
Общо пасиви		1 761	1 311
Общо собствен капитал и пасиви		10 134	10 595

Балансът на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени в бележки от 1 до 37.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК "ДСК-Родина" АД на 16 февруари 2009 г.

Станислав Димитров
Изпълнителен директор

Мая Русева
Изпълнителен директор

Наталья Илиева
Главен счетоводител

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Мargarита Голева
Регистриран одитор



Отчет за доходите

В хиляди лева	Бележка	2008	2007
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	20.1	3 782	2 580
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	20.3	445	343
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	20.2	589	1 701
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми	20.4	64	-
Приходи от лихви	21	413	310
Други финансови приходи, нетно	22	-	1 119
Други приходи		28	4
Общо приходи		5 321	6 057
Разходи за материали	15	(140)	(156)
Разходи за външни услуги	16	(739)	(622)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	17	(975)	(1 170)
Разходи за персонала	11	(1 718)	(1 210)
Разходи за амортизации	6,7	(114)	(121)
Разходи за специализирани резерви	18	(283)	(685)
Други разходи	19	(193)	(135)
Други финансови разходи, нетно	22	(2 088)	-
Общо разходи		(6 250)	(4 099)
Печалба/(загуба) преди данъци		(929)	1 958
Данъци	23	18	4
Нетна печалба/(загуба) за годината		(911)	1 954

Отчетът за доходите на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на в бележки от 1 до 37.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 16 февруари 2009 г.

Станислав Димитров
 Изпълнителен директор

Мая Русева
 Изпълнителен директор

Натанша Илиева
 Главен счетоводител

Гианбърт МакКол
 Съдружник
 КПМГ България ООД

Маргарита Голева
 Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева	Бележки	2008	2007
Парични потоци от основна дейност			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		4 810	4 326
Плащания към доставчици		(777)	(742)
Плащания към персонал, осигурителни посредници и осигуровки		(2 552)	(2 303)
Нетни постъпления от лихви, комисионни, такси и други		(6)	14
Други парични потоци		(238)	(191)
Нетни парични потоци от/(за) основна дейност		1 237	1 104
Инвестиционна дейност			
Придобиване на дълготрайни активи		(161)	(163)
Постъпления от финансови активи, държани за търгуване		6 254	3477
Плащания за финансови активи, държани за търгуване		(4 361)	(5 884)
Получени лихви, комисионни, дивиденди и други		281	266
Нетни парични потоци (за)/от инвестиционна дейност		2 013	(2 304)
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти за годината		3 250	(1 200)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	3	25	1 225
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	3	3275	25

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 37.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 16 февруари 2009 г.

Станислав Димитров
Изпълнителен директор

Мая Русева
Изпълнителен директор

Наташа Илиева
Главен Счетоводител

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за промените в собствения капитал и пенсионните резерви

<i>В хиляди лева</i>	Основен капитал	Премиен резерв	Общи целеви резерви	Финансов резултат	Общо собствен капитал
Сaldo към 1 януари 2007	6 010	3 290	-	(1 970)	7 330
Покриване на загуби от минали периоди	-	(3 109)	-	3 109	-
Разпределение на печалба от минали периоди	-	-	114	(114)	-
Нетна печалба за годината	-	-	-	1 954	1 954
Сaldo към 31 декември 2007	6 010	181	114	2 979	9 284
Разпределение на печалба от минали периоди	-	-	195	(195)	-
Нетна печалба/загуба за годината	-	-	-	(911)	(911)
Сaldo към 31 декември 2008	6 010	181	309	1 873	8 373

Отчетът за промените в собствения капитал и резервите следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на в бележки от 1 до 37.


Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 16 февруари 2009 г.


 Станислав Димитров
 Изпълнителен директор


 Мая Русева
 Изпълнителен директор


 Наташа Илиева
 Главен Счетоводител


 Гилбърт МакКол
 Съдружник
 КПИМГ България ООД


 Маргарита Голева
 Регистриран одитор



ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

1. Обща информация

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. Към 31.12.2008 г. 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 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, Станислав Димитров – член на УС и изпълнителен директор и Мая Русева - член на УС и изпълнителен директор.

През 2008 г. са настъпили следните промени в Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина” АД.

Съгласно Решение на Надзорен съвет от 31 Март 2008 г., вписано в Търговския регистър на 13 Май 2008 г., както следва:

- Освобождение на Цветанка Мишева като член на УС и освобождение от длъжността „изпълнителен директор”, поради изтичане на мандата ѝ;
- Избор на Наташа Илиева за член на УС;
- Подновяване мандата на Станислав Димитров като член на УС;
- Избор на Станислав Димитров за „главен изпълнителен директор”;

Съгласно Решение на Надзорен съвет от 10 Юни 2008 г., вписано в Търговския регистър на 19 Август 2008 г., както следва:

- Освобождение на Наташа Илиева като член на УС;
- Избор на Мая Русева за член на УС;
- Избор на Мая Русева за „изпълнителен директор”;
- Промяна в длъжността на Станислав Димитров – „изпълнителен директор”;
- Разпределяне на функциите между изпълнителните директори, промяна в представителната власт;
-

Към 31 декември 2008 г. броят на персонала е 88 души (70 души към 31 Декември 2007 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),

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

1. Обща информация, продължение

- Професионален пенсионен фонд „ДСК – Родина” за допълнително задължително пенсионно осигуряване (ППФ).
- Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми „ДСК – Родина” (ДФФС)

Компанията извършва единствено допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява други търговски сделки извън предмета на дейността ѝ. Компанията управлява активите и администрира индивидуалните партии на членовете на създадените от нея Фондове. Изплащането на пенсии на осигурените лица, членове на управляваните фондове е до размера на направените вноски по индивидуалните им партии и дохода от тяхното инвестиране. Компанията не може да отпуска 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). 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 ДПФС.

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 2008 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2007 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на Компанията на 16 февруари 2009 г.

.

2. Счетоводна политика

2.1. Приложими стандарти

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС). Списък на приложимите стандарти е представен в бележка 29.

2.2. База за изготвяне

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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.

2.4. Използване на оценки и допускания

Изготвянето на годишния финансов отчет в съответствие с приложимите счетоводни стандарти изисква ръководството да прави счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки, които оказват влияние при определяне стойността на активите и пасивите, приходите и разходите към датата на изготвяне на годишния финансов отчет. Въпреки че тези преценки са базирани на най-пълното познаване на наличната информация за текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

2.5. 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.

2.6. 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 на база на реализираните продажби. Размерът на комисионното възнаграждение се определя съгласно сключения договор за осигурително посредничество.

2.7. 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.

2.8. Сделки в чуждестранна валута

Финансовите отчети на Компанията са изготвени в български лева (лв.) и това е отчетната валута на Компанията.

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).

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Сделки в чуждестранна валута, продължение

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 2008	31 декември 2007
1 евро (фиксиран)	1.95583 лева	1.95583 лева
1 долар на САЩ	1.38731 лева	1.33122 лева

2.9. Пари и парични еквиваленти

Компанията отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по разплащателни сметки, депозити в български лева и валута по номиналната им стойност.

2.10. Финансови активи

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 доходите.

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

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

Отписване

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.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Финансови активи, продължение

Компанията извършва транзакция, при която прехвърля активи, признати в баланса, но запазва всички или всички съществени рискове и печалби от прехвърлените активи или част от тях. Ако са запазени част или всички съществени рискове и печалби, то прехвърлените активи не се отписват от баланса. 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.

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. Подробно описание на методите, използвани за оценка на финансовите инструменти, държани за търгуване е направено в бележка 28.

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 доходите на ежедневна база.

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.11. Приходи и разходи

Основните приходи на Компанията представляват таксите и удръжките от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. Приходите от такси и удръжки се признават в момента на тяхното начисляване или удръжане 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 събитията 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 приходи и разходи 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.

2.12. 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 препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за доходите 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 2008

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.13. 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 препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Обезценките се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите 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 оцененния 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.

2.14. 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 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 31.12.2008 г. е от 1% до 3% (за 2007 г. – 1%). Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Компанията. Сумите до размера на заделения резерв се инвестират и отчитат отделно от оборотния портфейл от собствени средства на Компанията според изискванията на КСО.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.14. Специализирани резерви, продължение

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.

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 2008 Компанията има формирани пенсионни резерви за ДПФ и УПФ.

2.15. 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 2007 и 2008 е 10%.

Данъчният ефект, свързан със сделки или други събития, отчетени в отчета за доходите, също се отчита в отчета за доходите, 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).

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.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.16. Капитал

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 доходите.

2.17. 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 компенсация 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.

2.18. 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 баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Компанията взима 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 балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. 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

2.19. Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към балансовата дата

Редица нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации все още не са влезнали в сила към 31 декември 2008 г., и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- Допълнение към МСФО 2 “Плащания на база акции – условия за преминаване и прекратяване” (в сила от 1 януари 2009 г.). Промените разясняват дефиницията на условия за придобиване, въвеждайки концепцията за условията за непридобиване. Тези условия следва да намерят отражение в справедливата стойност на датата на споразумяването и невъзможността да се изпълнят условията за непридобиване най-общо се считат за прекратяване. Допълнението към МСФО 2 ще стане задължително за финансовите отчети за 2009 г. с ретроспективно прилагане. Ръководството счита, че допълнението към МСФО 2 няма да има ефект за Компанията доколкото Компанията няма планове свързани с плащания на база акции.
- МСФО 8 – “Оперативни сегменти” (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Групата, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Групата, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето. Компанията счита, че стандарта няма да има ефект върху финансовите резултати или собствения капитал, и няма да промени значително представянето и оповестяването на оперативни сегменти във финансовите отчети.
- Ревизиран МСС 1 “Представяне на финансовите отчети” (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.). Ревизираният стандарт изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена въз основа на сходни характеристики. Стандартът въвежда понятието отчет за всеобхватните доходи.

Елементите на отчета за доходите и компонентите на отчета за всеобхватните доходи, могат да бъдат представени или в един отчет за всеобхватните доходи (ефективно обединяващ отчета за доходите и всички промени в капитала от трансакциите с не-собственици), или в два отделни отчета (отделен отчет за доходите, следван от отделен отчет за всеобхватните доходи).

Компанията обмисля дали да представя един отчет за всеобхватните доходи, или два отчета.

- Ревизиран МСС 23 – “Разходи по заеми” премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Компанията за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Компанията. Според преходните разпоредби, Компанията ще приложи ревизирания МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.
- КРМСФО 13 – “Клиентски програми за лоялност” засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. Тези предприятия следва да заделят част от постъпленията от първоначалната продажба като кредити за награди и да признават постъпленията като приходи едва след като са изпълнили задължението си. КРМСФО 13 е приложим за първи път за финансовия отчет на Компанията за 2009 г., и Ръководството счита, че няма да има значим ефект върху финансовия отчет.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.19. Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към балансовата дата, продължение

Ръководството счита, че е от значение да отбележи следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към датата на баланса участват в общата рамка на МСФО одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но които все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Компанията при изготвянето на този финансов отчет:

- 35 подобрения към общо 24 МСФО и МСС (2008)
- Ревизиран МСФО 3 “Бизнес комбинации” (2008)
- Ревизиран МСФО 1 – “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”
- Промени към МСФО 1 и МСС 27, засягащи цена на инвестиция в дъщерно предприятие, в съвместно предприятие или в асоциирано предприятие
- Промени към МСС 32 и МСС 1 засягащи опции за продажба на финансови инструменти и задължения възникващи при ликвидация
- Промени към МСС 39, засягащи допустим предмет на хеджиране и преходни разпоредби
- КРМСФО 12 – “Споразумения за концесии на услуги”
- КРМСФО 15 – “Споразумение за изграждане на недвижими имоти”
- КРМСФО 16 – “Хедж на нетна инвестиция в чуждестранна операция”
- КРМСФО 17 – “Разпределяне на непарични активи на собственици”

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, ръководството на Компанията счита, че бъдещото прилагане на посочените ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, когато те бъдат одобрени от Европейската комисия за прилагане в Европейския Съюз, не би имало значим ефект върху финансовите отчети на Компанията.

Бележки към финансовия отчет

3. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Парични средства в брой	3	2
Парични средства в разплащателни сметки в банки	172	23
Депозити в банки	3 100	-
Вземания по начислени лихви	52	-
	3 327	25

Компанията няма блокирани парични средства и други ограничения.

4. Финансови активи, държани за търгуване

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 146	1 053
Корпоративни облигации	2 098	3 922
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	408	101
Акции, права, дялове	1 626	3 301
	5 278	8 377

4.1. Структура на финансовите активи, държани за търгуване по лихвени условия и матуритет

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Финансови активи с матуритет до 5 години:		
- с плаваща лихва	1 283	3107
- с фиксирана лихва	2 171	1482
	3 454	4589
Финансови активи с матуритет над 5 години:		
- с фиксирана лихва	198	487
	198	487
Финансови активи, неносещи лихвен доход	1 626	3301
	1 626	3301
	5 278	8377

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет**4. Финансови активи, държани за търгуване, продължение****4.2. Валутна структура на краткосрочните финансови активи, държани за търгуване**

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Финансови активи, държани за търгуване, деноминирани в български лева		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	948	825
Корпоративни облигации	205	205
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	408	101
Акции, права, дялове	1 626	3 301
	3 187	4 432
Финансови активи, държани за търгуване, деноминирани в евро		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	198	228
Корпоративни облигации	1 893	3 717
	2 091	3 945
	5 278	8 377

4.3. Финансови активи 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>	2008	2007
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	774	633
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	161	185
- Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в български лева	324	101
- Акции, права, дялове, деноминирани в български лева	-	68
- Вземания по начислени лихви	29	18
	1 288	1005
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	154	152
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	35	41
- Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в български лева	4	-
- Акции, права, дялове, деноминирани в български лева	-	1
	193	194
	1 481	1199

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет**5. Вземания от пенсионни фондове**

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	270	83
Инвестиционна такса	113	83
	383	166
Вземания от Професионален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	20	4
Инвестиционна такса	17	16
	37	20
Вземания от Доброволен пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	32	135
Инвестиционна такса	-	118
Встъпителна такса	16	5
Такси за изтегляне на суми	5	1
	53	259
Вземания от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми		
Такси от осигурителни вноски	11	-
Встъпителна такса	1	-
	12	-
	485	445

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

6. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Земя	Сгради	Компютърна техника	Транспортни средства	Други	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2007	47	633	150	229	41	1 100
Новопридобити	-	-	25	87	10	122
Излезли	-	-	(10)	(35)	(2)	(47)
Отчетна стойност към 31.12.2007	47	633	165	281	49	1 175
Натрупана амортизация към 01.01.2007	-	99	61	67	24	251
Разходи за амортизация	-	26	32	39	4	101
Амортизация на излезли активи	-	-	(10)	(11)	(1)	(22)
Натрупана амортизация към 31.12.2007	-	125	83	95	27	330
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	47	508	82	186	22	845
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 г.	47	483	95	199	21	845

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет**7. Нематериални активи***В хиляди лева*

	Програмни продукти	Патенти лицензии	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2007	104	126	230
Новопридобити	17	25	42
Излезли	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2007	121	151	272
Натрупана амортизация на 01.01.2007	84	115	199
Разходи за амортизация	9	11	20
Амортизация на излезли активи	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2007	93	126	219
Балансова стойност към 31 декември 2007	28	25	53
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

8. Други активи*В хиляди лева*

	2008	2007
Разходи за бъдещи периоди	11	10
Краткосрочни вземания, в т.ч.		
- Вземания от подотчетни лица	1	1
- Вземания, свързани с придобиване на финансови активи	-	803
- Авансово внесени данъци	8	-
- Други вземания	79	30
	99	844

9. Капитал**9.1. 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. През 2008 г. Банка ДСК ЕАД изкупи акциите на Централен кооперативен съюз и към 31 декември 2008 г. притежава 99.7476% от капитала на ПОК „ДСК – Родина” АД.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

9.1. Акционерен капитал, продължение

	2008	2007
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:

Име	2008	2008	2007	2007
	Брой акции	%	Брой акции	%
Банка ДСК ЕАД	5 994 829	99.7476.	5 830 000	97.005
Централен кооперативен съюз	-	-	164 829	2.7426
Други	15 171	0.2524	15 171	0.2524
	6 010 000	100	6 010 000	100

9.2. Резерви

По решение на Общо събрание на акционерите през м. март 2008 са заделени общи резерви съгласно чл. 246 ал. 2 т. 1 от Търговския закон в размер на 1/10 част от печалбата за 2007 г. в размер на 195 хиляди л.в.

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Резерв от премия на емисии	181	181
Общи резерви	309	114
	490	295

10. Специализирани резерви

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	1 288	1 005
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	193	194
	1 481	1 199
Пенсионен резерв ДПФ	4	4
Пенсионен резерв УПФ	1	1
	5	5
	1 486	1 204

Към 31 декември 2008 и 31 декември 2007 се изплаща пожизнена пенсия на 1 лице.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет**11. Разходи за персонала**

Разходите за персонала включват:

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за възнаграждения	1 444	978
Разходи за социални осигуровки	274	232
	1 718	1 210

12. Задължения към персонала

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Задължения към персонала	123	4
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	70	53
Задължения за социални осигуровки	19	14
	212	71

13. Търговски задължения

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Текущи задължения към доставчици	5	5
	5	5

14. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Провизии по съдебни спорове	39	12
Други	19	9
	58	21

15. Разходи за материали

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за материали, свързани с превозни средства	63	46
Разходи за материали, свързани с недвижими имоти	2	2
Разходи за материали, свързани с компютри и друга офис техника	4	16
Разходи за канцеларски, рекламни и други материали	71	92
	140	156

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет**16. Разходи за външни услуги**

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за пощенски и куриерски услуги	94	43
Разходи, свързани с експлоатация на транспортни средства	35	25
Разходи за телекомуникационни услуги	63	60
Разходи за печатни услуги	86	85
Разходи за външни услуги, свързани с експлоатация на офис техника	77	42
Разходи за наеми	51	50
Разходи за маркетинг и реклама	19	18
Разходи за външни експерти	150	160
Такси, платени на надзорни органи и камари	48	55
Разходи за банка попечител	37	29
Разходи за квалификация на персонала	50	27
Разходи за други външни услуги	29	28
	739	622

17. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за УПФ	575	609
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ППФ	35	70
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ДПФ	365	491
	975	1 170

18. Разходи за специализирани резерви

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	283	588
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	-	97
	283	685

19. Други разходи

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Представителни разходи	19	10
Разходи за командировки	73	57
Разходи за алтернативни данъци	17	13
Отписани ДМА	-	24
Разходи за провизии	27	12
Други	57	19
	193	135

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет**20. Приходи от управление на пенсионни фондове****20.1. Приходи от Универсален пенсионен фонд**

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Такси от осигурителни вноски	2 511	1 708
Инвестиционна такса	1 131	742
Други такси	140	130
	3 782	2 580

20.2. Приходи от Доброволен пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Такси от осигурителни вноски	449	918
Инвестиционна такса	-	684
Встъпителна такса	107	77
Такси за прехвърляне на средства	1	2
Такси за изтегляне на суми	32	20
	589	1 701

20.3. Приходи от Професионален пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Такси от осигурителни вноски	240	179
Инвестиционна такса	192	154
Други такси	13	10
	445	343

20.4. Приходи от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Такси от осигурителни вноски	21	-
Встъпителна такса	43	-
	64	-

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

21. 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 доходите:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Приходи от лихви, свързани с:		
- финансови инструменти, държани за търгуване	265	190
- други финансови инструменти	70	45
- банкови депозити	70	56
- разплащателни сметки	8	19
	<u>413</u>	<u>310</u>

22. Други финансови приходи, нетно

<i>В хиляди лева</i>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Промяна в справедливата стойност на финансови активи, държани за търгуване	553	1 416
Приходи от продажба на финансови активи на разположение за продажба	-	17
Обезценка на финансови активи	(2 630)	(304)
Разходи по валутни операции	(1)	-
Други	(10)	(10)
	<u>(2 088)</u>	<u>1 119</u>

23. Разходи за данъци

Данъчната ставка в размер на 10 % за 2008 и на 10% за 2007. Очакваните и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Финансов резултат за периода преди данъци	(929)	1958
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци	<u>-</u>	<u>196</u>
Ефект от преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели	-	(26)
Ефект от пренасяне за данъчни цели на загуба от минали периоди	-	(160)
Ефект от отсрочени данъци	18	(6)
Действителен разход за данъци	<u>18</u>	<u>4</u>

Към 31 декември 2008 Компанията признава отсрочен данъчен актив в размер на 18 хил.лв. върху неизползваните компенсиреми отпуски на персонала и начислените провизии по съдебни спорове, тъй като са налице очаквания за съществуване на печалби в бъдещи периоди, които да са достатъчни за реализирането на актива.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

24. 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, Животозастрахователна Компания „ДСК Гаранция” АД и Застрахователна Компания „ДСК Гаранция” 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:

25. Отношения между ПОК „ДСК – Родина” АД и „Банка ДСК” ЕАД

- Признати приходи в отчета за доходите на ПОК ДСК – Родина” АД

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Приходи от лихви по депозити	10	-
	10	-

- Признати разходи в отчета за доходите на ПОК ДСК – Родина” АД

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за наем	44	44
Разходи за други външни услуги	2	-
	46	44

- Позиции от счетоводния баланс на ПОК ДСК – Родина” АД

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Предоставени депозити	900	-
Вземания по начислени лихви	10	-
	910	-

25.1. Отношения между ПОК „ДСК – Родина” АД и „ДСК Транс Секюрити” ЕООД

- Признати разходи в отчета за доходите на ПОК ДСК – Родина” АД

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за външни експерти	-	34
	-	34

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

25.1. Отношения между ПОК „ДСК – Родина” АД и „ДСК Транс Секюрити” ЕООД, продължение

- Позиции от счетоводния баланс на ПОК ДСК – Родина” АД

<i>В хиляди лева</i>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Закупени дълготрайни нематериални активи	-	5
	-	<u>5</u>

Към датата на баланса Компанията няма неуредени разчети с „ДСК Транс Секюрити” ЕООД

25.2. Отношения между ПОК „ДСК – Родина” АД и „ДСК – Управление на активи” АД

- Позиции от счетоводния баланс на ПОК ДСК – Родина” АД

<i>В хиляди лева</i>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Закупени дълготрайни материални активи	-	3
	-	<u>3</u>

Към 31 декември 2008 ПОК „ДСК – Родина” АД притежава дялове от договорните фондове, управлявани от „ДСК Управление на активи” АД, както следва:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	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	-

Към 31 декември 2008 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>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ДСК Стандарт	116	110
ДСК Баланс	772	1 248
ДСК Растеж	303	880
ДСК Имоти	53	-
	<u>1 244</u>	<u>2 238</u>

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

25.3. Отношения между ПОК „ДСК – Родина” АД и „ДСК Турс” ЕООД

- Признати разходи в отчета за доходите на ПОК ДСК – Родина” АД

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Разходи за квалификация на персонала	12	-
Разходи за командировки	1	-
	13	-

Към датата на баланса Компанията няма неуредени разчети с „ДСК Турс” ЕООД

26. Други оповестявания

Към 31 декември 2008 и 31 декември 2007 УПФ „ДСК – Родина” и ППФ „ДСК – Родина” не са получили от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2008 и 2007 суми по осигурителните партии на осигурените лица. Поради това, ръководството на Компанията е възприело политика на отчитане на средствата по индивидуалните партии на база на действително получените плащания. Доколкото не могат да бъдат надеждно определени, свързаните с тези суми такси и комисионни, дължими на Компанията, също не са признати във финансовия отчет към 31 декември 2008. Неполучените към 31 декември 2008 суми, но получени през 2009 и съответните такси и комисионни по тях са признати през 2009.

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

27. Събития, настъпили след датата на баланса

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

28. Политика на ръководството по отношение управление на риска

Компанията работи в условията на динамично развиваща се глобална финансова и икономическа криза. Понататъшното ѝ задълбочаване би могло да доведе до негативни последици върху финансовото състояние на Компанията и нейната ликвидност.

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

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

28.1. 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:

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.

Чувствителност към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Компанията към 31 декември 2008г. Компанията няма финансови задължения към 31 декември 2008г.

2008

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Инструмент и с плаващ лихвен процент	Между				
		Общо	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	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 активи	1 626	-	-	-	-	-
Общо активи	8 605	1 283	692	910	2 138	1 957

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

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

28.1. Лихвен риск, продължение

Чувствителност към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Компанията към 31 декември 2007г. Компанията няма финансови задължения към 31 декември 2007г.

2007

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Инструменти с плаващ лихвен процент					
	Общо	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година	
Активи						
Парични средства	25	-	25	-	-	-
Инвестиции	5 076	3 107	103	60	-	1 806
Нелихвоносни активи	3 301	-	-	-	-	-
Общо активи	8 402	3 106	128	61	-	1 806

28.2. 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 31.12.2008 и 31.12.2007 г., Фондът няма инвестиции деноминирани в различна валута от лев или евро.

28.3. 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.

Бележки към финансовия отчет

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

28.4. 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 форуъри, 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 репутация на емитента.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

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

28.4. 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>	2008	2007
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг ВВВ</i>	1 146	1 053
	1 146	1 052
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг ААА</i>	408	101
<i>Без рейтинг</i>	2 098	3 922
	2 506	4 023
Акции, права, дялове		
<i>Без рейтинг</i>	1 626	3 301
	1 626	3 301
	5 278	8 377

28.5. 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.

28.6. 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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

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

28.6. Ликвиден риск, продължение

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 2008г.

<i>В хиляди лева</i>	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи									
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 за придобиване на акции	-	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-	1 761

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

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

28.6. Ликвиден риск, продължение

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2007г.

<i>В хиляди лева</i>	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи									
Пари в брой и по разплащателни сметки в търговски банки	25	-	-	-	-	-	-	-	25
Държавни ценни книжа	163	-	-	207	196	487	-	-	1 053
Корпоративни облигации	-	-	-	2 285	1 637	-	-	-	3 922
Акции и права за придобиване на акции	-	-	-	-	-	-	-	3 301	3 301
Чуждестранни ценни книжа	-	-	-	101	-	-	-	-	101
Дълготрайни активи	-	-	-	-	-	-	-	898	898
Вземания от пенсионни фондове	445	-	-	-	-	-	-	-	445
Други активи	834	-	16	-	-	-	-	-	850
Общо активи	1 467	-	16	2 593	1 833	487	-	4 199	10 595
Пасиви									
Специализирани резерви	-	-	-	-	-	-	-	1 204	1 204
Други задължения	107	-	-	-	-	-	-	-	107
Общо пасиви	107	-	-	-	-	-	-	1 204	1 311

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

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

28.7. 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.

28.8. 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.

28.9. Използване на счетоводни преценки и предположения

Съществени счетоводни преценки в прилагането на счетоводните политики на Фонда

Компанията оценява справедливата стойност на финансовите инструменти, държани за търгуване чрез описаните по долу оценъчни модели по типове финансови инструменти:

Държавни ценни книжа:

Последваща оценка на държавни дългови инструменти, издадени в страната се извършва по средна брутна цена за всяка емисия от предходния ден на вторичния междубанков пазар. Източник са първичните дилъри на ДЦК.

Акции:

Източник на първичната информация за оценка на акции и права приети за търговия на БФБ е ежедневния бюлетин на БФБ. Преоценката се извършва по среднопретеглена цена на сключените сделки и най-висока цена купува. Други методи за оценка на акции са: метод на съотношението “цена/печалба” на дружество аналог и метод на нетната балансова стойност на активите.

Корпоративни облигации:

Последващата оценка на облигации приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа се извършва по най-висока нетна цена купува, които са активни към края на търговската сесия при условие, че общата стойност на поръчките с най-висока цена купува са не по-ниски от 30 000 лева. Друг използван метод е метода на дисконтираните парични потоци. Друг метод за оценка на облигации е на база експертна оценка, като се взима доходност до падеж на ДЦК със сходните параметри на съответната облигация подлежаща на оценка и се добави рисковата премия. Рисковата премия се изчислява по методология включваща: специфичен риск на компанията емитент, секторен риск, държавен риск, задлъжнялост на компанията емитент и финансово състояние в средносрочен план.

Бележки към финансовия отчет

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

28.9. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

Чуждестранни ценни книжа и облигации издадени в чужбина от българската държава:

Последваща оценка на издадени в чужбина от българската държава облигации и ценни книжа се извършва по последна цена на сключена сделка с тях за предходния работен ден като към тази цена се прибави дължимия лихвен купон. Друг използван метод е последваща оценка по последна цена купува за предходния работен ден и прибавяне на дължимия лихвен купон.

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, според използваните оценъчни методи:

<i>В хиляди лева</i>	Обявени пазарни цени на активни пазари	Оценъчни техники и модели	Общо
31 декември 2008			
Акции местни предприятия	1 626	-	1 626
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 146	-	1 146
Корпоративни облигации	1 893	205	2 098
Чуждестранни облигации	408	-	408
	5 073	205	5 278
31 декември 2007			
Акции местни предприятия	3 301	-	3 301
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 053	-	1 053
Корпоративни облигации	887	3 035	3 922
Чуждестранни облигации	101	-	101
	5 341	3 305	8 377

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008

Бележки към финансовия отчет

29. Приложими счетоводни стандарти за 2008 година

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСФО 7	Финансови инструменти: Оповестяване
МСС 1	Представяне на финансови отчети
МСС 2	Материални запаси
МСС 7	Отчети за паричните потоци
МСС 8	Нетна печалба или загуба за периода, фундаментални грешки и промени в счетоводната политика
МСС 10	Събития след дата на баланса
МСС 11	Договори за строителство
МСС 12	Данъци върху дохода
МСС 14	Отчитане по сектори
МСС 16	Имоти, машини, съоръжения и оборудване
МСС 17	Лизинг
МСС 18	Приходи
МСС 19	Доходи на наети лица
МСС 20	Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ
МСС 21	Ефекти от промените в обменните курсове
МСС 23	Разходи по заеми
МСС 24	Оповестяване на свързани лица
МСС 26	Счетоводно отчитане на пенсионните планове
МСС 27	Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия
МСС 28	Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия
МСС 29	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
МСС 31	Счетоводно отчитане на дялове в съвместни предприятия
МСС 32	Финансови инструменти: представяне
МСС 33	Доходи от акция
МСС 34	Междинно счетоводно отчитане
МСС 36	Обезценка на активи

Бележки към финансовия отчет

29. Приложими счетоводни стандарти за 2008 година, продължение

МСС 37	Провизии, условни задължения и условни активи
МСС 38	Нематериални активи
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 41	Земеделие
КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяванена околната среда
КРМФСО 6	Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар – отпадъчно електрическо и електронно оборудване
КРМСФО 7	Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29 “Финансово отчитане при свръхинфлационни икономии”
КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9	Преразглеждане на внедрени деривативи
КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
КРМСФО 11	МСФО 2 – Операции с акции в рамките на Групата и с обратно изкупени собствени акции
КРМСФО 12	Споразумения за концесии за услуги
КРМСФО 14	МСС 19 – Ограничения на активите на план с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхната взаимовръзка
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация – предприятия със специално предназначение
ПКР 13	Съвместно контролирани предприятия - непарични вноски от контролиращите съдружници
ПКР 15	Оперативен лизинг - стимули
ПКР 21	Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи
ПКР 25	Данъци върху доходи - промени в данъчния статус на едно предприятие или неговите акционери
ПКР 27	Оценяване съдържането на операции, включващи правната форма на лизинг
ПКР 29	Оповестяване - споразумения на концесионна услуга
ПКР 31	Приход - бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи - разходи за интернет страници

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 юридически 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 са както следва:

- Надзорен съвет: Виолина Маринова Спасова - председател, Чаба Наги и Мирослав Станимиров Вичев – членове;
- Управителен съвет: Николай Борисов Борисов –председател, Станислав Димитров Петков и Мая Николова Русева - членове.

Компанията се представлява от Станислав Димитров Петков – изпълнителен директор и Мая Николова Русева - изпълнителен директор заедно и поотделно.

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

През отчетната 2008 г. председателите и членовете на Надзорен и Управителен съвет не са получавали възнаграждения като такива. 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 № 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.

През 2008 г. започна дейността на четвъртия пенсионен фонд – Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми „ДСК – Родина” Този фонд е насочен към осигуряване с работодателски вноски, като към тях могат да се допълват лични вноски. С него се въвежда възможността за осигуряване по т.н. „професионална пенсионна схема”.

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 партии на осигурените лица -членове на създадените от нея Фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

ОСНОВНИ ПАРАМЕТРИ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

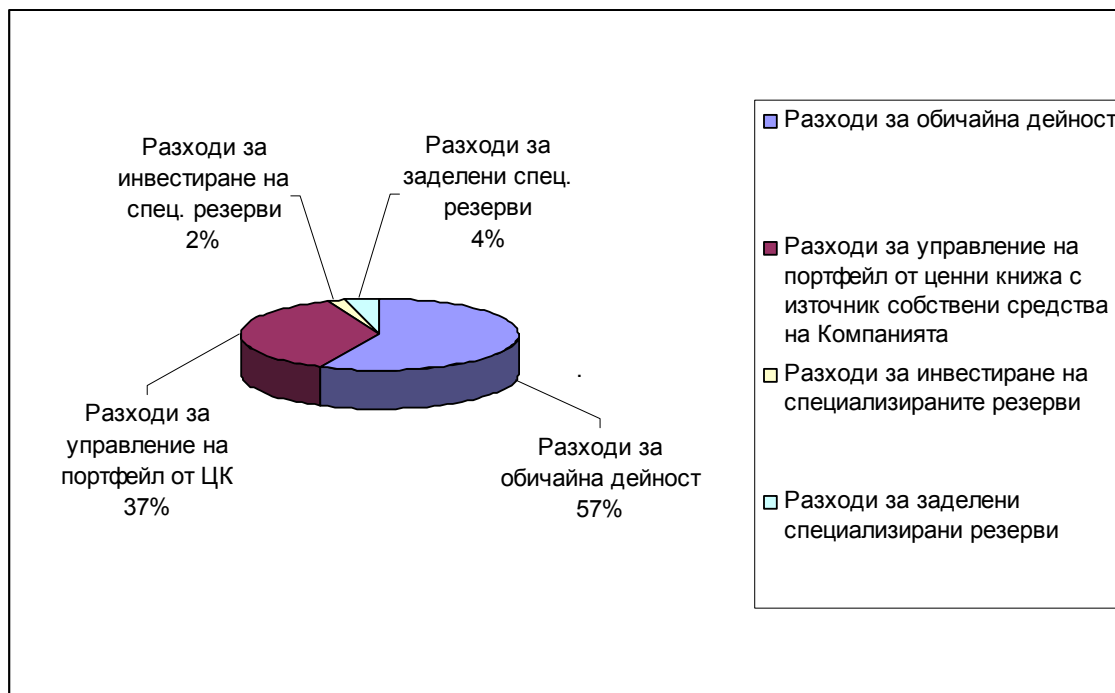
А. Разходи

За 2008 г. разходите за дейността на ПОК „ДСК – Родина” АД възлизат на 6 803 хил. лв. и са структурирани както следва:

- **Разходи за обичайната дейност** – представляват разходи, свързани с обичайното функциониране на Компанията и възлизат на 3 879 хил. лв., като са разпределени както следва:

- Разходи за материали в размер на 140 хил.лв. В сравнение с 2007 г. /156 хил.лв./ разходите за материали са намалели с 10.26%. Основни компоненти на разходите за материали са: гориво, разходи за резервни части на превозните средства, собственост на Компанията, консумативи за компютърна и друга офистехника, канцеларски материали, рекламни и други материали;
 - Разходи за външни услуги и банка – попечител в размер на 739 хил. лв. В сравнение с 2007 г. /622 хил. лв./ разходите за външни услуги и банка – попечител са нараснали с 18.81%. Разходите за външни услуги включват разходи за наеми, пощенски, курьерски, 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 975 хил. лв. В сравнение с 2007 г. /1170 хил. лв./ разходите за осигурителни посредници са намалели с 16.67% поради намаления обем привлечени средства в ДПФ, което е пряко отражение на финансовата криза. През 2008 г. най – голям е размерът на разходите за комисионни на осигурителни посредници за УПФ – 575 хил. лв. За ДПФ и ППФ размерите са съответно 365 хил. лв. и 35 хил. лв.
 - Разходи за амортизации в размер на 114 хил. лв. В сравнение с 2007 г. /121 хил. лв./ разходите за амортизации са намалели с 5.8% поради излизане от експлоатация на някои дълготрайни материални и нематериални активи;
 - Разходи за персонала в размер на 1718 хил. лв. В сравнение с 2007 г. /1210 хил. лв./ разходите за персонала са нараснали с 41.98 %, поради нарастването на числеността на персонала и заделени провизии. Разходите за персонала обединяват: разходи за възнаграждения в размер на 1444 хил. лв. през 2008 г. и разходи за задължителни социални осигуровки съответно в размер на 274 хил. лв.
 - Други разходи в размер на 193 хил. лв. В сравнение с 2007 г. /135 хил. лв./ другите разходи са нараснали с 42.96 %. 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 и операции с чуждестранна валута и други финансови разходи. През 2008 г. те възлизат на 2 516 хил. лв. и са нараснали 9 пъти спрямо 2007 г. /280 хил. лв./. Основна причина за това са реализираните отрицателни преоценки в следствие на спада в цените на ценните книжа, притежавани от Компанията.
 - **Разходи за инвестиране 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 125 хил. лв., които представляват 1.84 % 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, регламентирана от изискванията на КСО. Разходите за специализирани резерви на Компанията възлизат на 283 хил. лв. - 4.16 % от общия размер на разходите. Спрямо 2007 г. /685 хил. лв./ те са намалели с 58.68% и са пряко свързани със стойността на нетните активи на двата задължителни фонда. През 2008 г. в ППФ е налице намаление на нетните активи спрямо 2007 г. , а в УПФ е налице малко увеличение на активите. Освен това през 2008 г. размерът на процентът, който се заделя за този тип резерви остава непроменен – 1% от нетните активи (както е бил и през 2007 г.) Резервите за гарантиране на минимална доходност се заделят към края на всеки месец като процент от нетните активи на УПФ и ППФ. През 2008 г. разходите за заделени резерви за гарантиране на минимална доходност за УПФ възлизат на 283 хил. лв., а за ППФ няма начислени разходи, поради намалението на активите на ППФ към 31.12.2008 г. спрямо 31.12.2007 г.

Следващата графика показва съответния дял в процент на видовете разходи от общата стойност на разходите за Компанията.

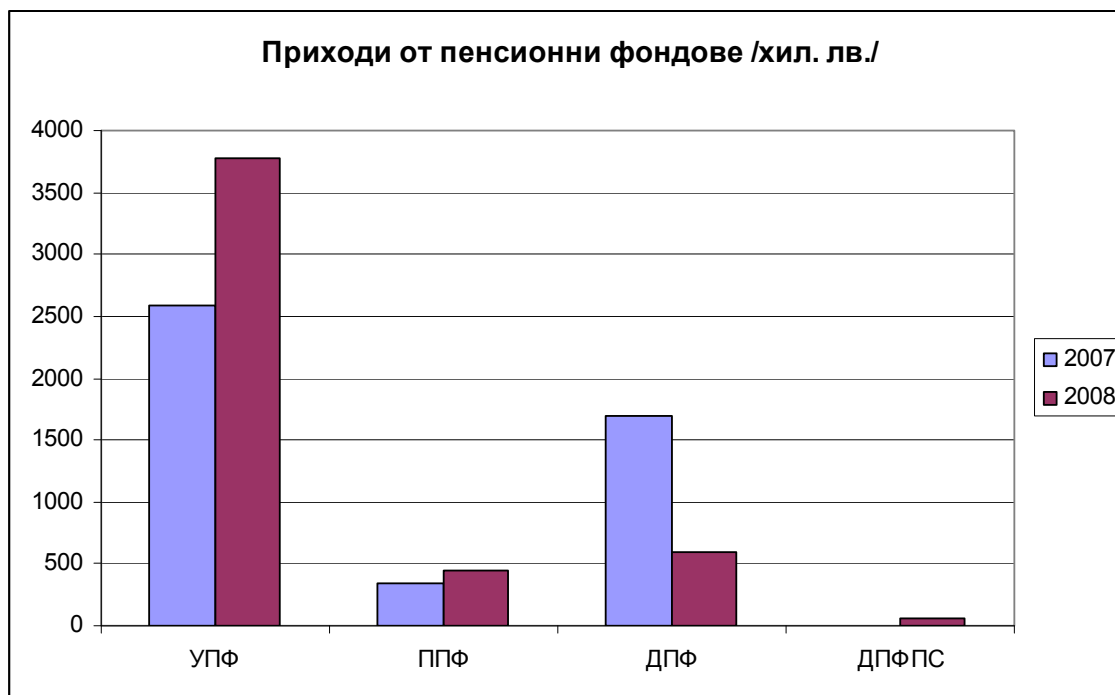


Б. Приходи

За 2008 г. общият размер на приходите от дейността на ПОК „ДСК – Родина” АД възлиза на 5 874 хил. лв. и е намалял с 7.8 % спрямо 2007 г. /6371 хил. лв./. Основната причина за това намаляние е в следствие на намаляването на приходите от управление на собствени средства на Компанията в резултат на по-ниските приходи от положителни преоценки на финансови активи. Приходите на Компанията са структурирани както следва:

- **Приходи от такси и удържки от управляваните пенсионни фондове** - те са с най – голям относителен дял от общите приходи на Компанията и възлизат на 4 880 хил.лв. Спрямо 2007 г. /4 624 хил. лв./ са нараснали с 5.53%. Най – голям е размерът на приходите от такси от УПФ – 3 782 хил.лв. Приходите от ДПФ, ДПФПС и ППФ са съответно в размер на 589 хил. лв., 64 хил. лв. и 445 хил. лв. Приходите от такси в ДПФ бележат чувствително намаляние спрямо 2007 г. /1701 хил. лв./ поради неначисляване на инвестиционна такса през 2008 г. в резултат на реализираната отрицателната доходност от управление на активите на фонда. Друга причина за намаляването на приходите от такси в ДПФ е спадът на постъпленията във фонда, като пряко отражение на нестабилността на финансовите пазари през 2008 г.

Следващата графика показва приходите от управление на пенсионни фондове по видове фондове.



- **Приходи от управление на портфейл от ценни книжа с източник собствени средства на Компанията** - възлизат на 882 хил. лв. /15.02 % от общия размер на приходите/ и са намалели с 47.53 % в сравнение с 2007 г. /1 681 хил. лв./. Най-голям е дялът на приходите от продажба и от промяна на справедливата стойност на финансови активи в размер на 539 хил. лв., които спрямо 2007 г. /1 416 хил. лв./ са намалели с 61.94 %. Приходите от лихви от лихвоносни ценни книжа в портфейла от собствени средства на Компанията възлизат на 343 хил. лв. и са нараснали с 29.43 % спрямо 2007 г. /265 хил. лв./
- **Приходи от инвестиране на специализирани резерви на „ПОК „ДСК – Родина” АД** - възлизат на 84 хил. лв. /1.43 % от общия размер на приходите/ и са с 35.48 % повече в сравнение с 2007 г. /62 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 14 хил. лв. и са намалели с 17.64 % спрямо 2007 г. /17 хил. лв./. Приходите от лихви от лихвоносни ценни книжа възлизат на 70 хил. лв. и са нараснали с 55.55 % спрямо 2007 г. /45 хил. лв./
- **Други приходи** - възлизат на 28 хил. лв. през 2008 г. и са се увеличили спрямо 2007 г. /4 хил.лв./.

В. Финансов резултат

В Компанията през 2008 г. е налице отрицателен финансов резултат в размер на **911 хил. лв.** За сравнение посочваме, че спрямо 2007 г. финансовият резултат е намалял /през 2007 г. той е бил положителен в размер на 1 954 хил. лв./. Реализираният финансов резултат от ПОК „ДСК – Родина” АД е в пряко отражение на финансовата криза и свързаното с нея рязко намаление на справедливата стойност на финансовите активи в портфейла от собствени средства на Компанията.

Г. Активи

Балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина” АД възлизат на 10 134 хил. лв. и са структурирани както следва:

- **Нетекущи материални активи** – възлизат на 845 хил. лв. и заемат 8.34 % от всички активи. Те се състоят от:
 - Земји в размер на 47 хил. лв. - 0.46 % от общата стойност на активите;
 - Сгради размер на 483 хил. лв. - 4.77 % от общата стойност на активите;
 - Машини и оборудване в размер на 94 хил. лв. - 0.93 % от общата стойност на активите;

ПОК „ДСК – Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2008 ГОДИНА

- Транспортни средства в размер на 200 хил. лв. – 1.97 % от общата стойност на активите. Транспортните средства бележат ръст спрямо 2007 г. с 7.52 %;
- Други нетекущи материални активи в размер на 21 хил.лв. – 0.21% от общата стойност на активите.
- **Нетекущи нематериални активи** – възлизат на 76 хил. лв. и заемат дял от 0.75 % от всички активи на Компанията. Спрямо 2007 г. /53 хил. лв./ балансовата стойност на нетекущите нематериални активи е нараснала с 43.4 %. Те се състоят от:
 - Лицензи в размер на 25 хил. лв. – 0.24 % от общата стойност на активите;
 - Програмни продукти в размер на 51 хил. лв. - 0.50 % от общата стойност на активитеТези активи бележат ръст спрямо 2007 г. с 82.1 %;

Към групата на нетекущите активи на Компанията към 31 декември 2008 г. спадат и начислените активи по отсрочени данъци в размер на 24 хил. лв. Така общата стойност на нетекущите активи на ПОК „ДСК – Родина” АД за 2008 г. възлиза на 945 хил. лв. /9.33 % от общата стойност на балансовите активи/ и бележи ръст с 4.54 % спрямо стойността на нетекущите активи към 31 декември 2007 г. /904 хил.лв./

- **Текущи вземания** в размер на 573 хил.лв. /5.65 % от общата стойност на балансовите активи/, които представляват:
 - Вземания от пенсионни фондове в размер на 485 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 2007 г. /445 хил. лв./ вземанията от фондовете са нараснали с 8.99% и са разпределени по фондове както следва: ДПФ – 53 хил. лв., ДПФПС – 12 хил. лв., УПФ – 383 хил. лв. и ППФ – 37 хил. лв.
 - Краткосрочни вземания в размер на 88 хил. лв. Те представляват вземания, свързани с авансово внесен корпоративен данък съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане в размер на 8 хил. лв. , вземания от подотчетни лица в размер на 1 хил. лв. и други вземания в размер на 79 хил. лв.
-
- **Разходи за бъдещи периоди** в размер на 11 хил.лв., които представляват платени разходи за застраховки и абонаменти, които се отнасят за 2009 г.
- **Финансови активи, държани за търгуване** в размер на 5 330 хил. лв. Те заемат най-висок дял от балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина” АД към 31 декември 2008 г. – 52.6 %. Спрямо 2007 г. /8 377 хил. лв./ бележат намаление с 36.37 %.
- **Парични средства** – към 31 декември 2008 г. паричните средства на ПОК „ДСК – Родина” АД в брой и по банков сметки са в размер на 175 хил. лв. и Компанията е имала предоставени 3 100 хил. лв. депозити Към 31 декември 2007 г. Компанията няма предоставени депозити в банки и разполага с 25 хил. лв. парични средства в брой и по банков сметки.

Д. Пасиви

- **Собствен капитал** в размер 8 373 хил. лв. към 31 декември 2008 г. Спрямо 2007 г. /9 284 хил. лв./ собственият капитал на Компанията е намалял с 9.81 % в резултат на реализираната загуба през 2008 г. Собственият капитал е структуриран както следва:
 - Основен капитал в размер на 6 010 хил. лв., представляващ 59.31% от общия размер на пасивите на ПОК „ДСК – Родина” АД. Спрямо 2007 г. няма промени по отношение на размера и структурата на основния капитал на Компанията.
 - Резерви в размер на 490 хил. лв., представляващи 4.84 % 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 1 873 хил. лв., представляващ 18.48 % 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. и нетен финансов резултат за текущата 2008 г. – загуба в размер на 911 хил. лв.

ПОК „ДСК – Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2008 ГОДИНА

- **Специализирани резерви** в размер на 1 486 хил. лв. към 31 декември 2008 г., представляващи 14.66 % от общата стойност на пасивите на Компанията. Спрямо 2007 г. /1 204 хил. лв./ стойността на специализираните резерви се е увеличила с 23.42 %. и те представляват:
 - Резерв за гарантиране на минимална доходност в УПФ в размер на 1 288 хил. лв. Спрямо 2007 г. /1 005 хил. лв./ стойността на резерва е нараснала с 28.16 %, поради увеличение на нетната стойност на активите на УПФ „ДСК – Родина”
 - Резерв за гарантиране на минимална доходност в ППФ в размер на 193 хил. лв. Спрямо 2007 г. /194 хил. лв./ стойността на резерва е намаляла с 0.51 %, поради намалението на нетната стойност на активите на ППФ „ДСК – Родина”
 - Пенсионни резерви в размер на 5 хил. лв. По отношение на стойността на пенсионните резерви спрямо 2007 г. няма промяна и те се състоят от пенсионен резерв за ДПФ в размер на 4 хил. лв. и пенсионен резерв за УПФ в размер на 1 хил. лв.
- **Текущи пасиви** в размер на 275 хил. лв. /2.71 % от общата стойност на пасивите/, които представляват текущи задължения към персонала и осигурителни институции в размер на 212 хил. лв., търговски задължения в размер на 5 хил. лв., провизии по съдебни спорове в размер на 39 хил. лв. и други задължения в размер на 19 хил. лв. Спрямо 2007 г. /107 хил. лв./ стойността на текущите пасиви се е увеличила с 57 %, което се дължи главно на увеличение на задълженията към персонала към 31 декември 2008 г. спрямо 31 декември 2007 г. във връзка с начислени провизии и неизползвани отпуски на персонала.

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА АНАЛИЗ

1. Ликвидност

1.1. Обща ликвидност, изчислена като съотношение между сумата на текущите активи, намалена с разходите за бъдещи периоди и сумата на текущите пасиви, намалена с приходите за бъдещи периоди.

31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
27.125	78.367	90.477	33.375



1.2. Абсолютна ликвидност, изчислена като съотношение между сумата на паричните средства и сумата на текущите пасиви, намалена с приходите за бъдещи периоди.

31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
1.364	13.611	0.234	11.909

ПОК „ДСК – Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2008 ГОДИНА

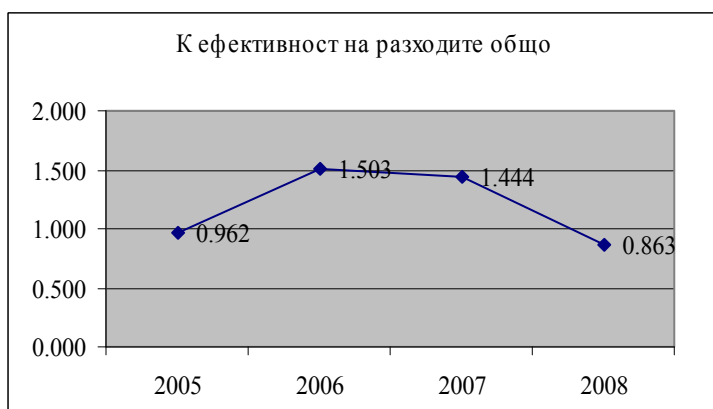
Към 31 декември 2008 г. коефициентът на абсолютна ликвидност на ПОК „ДСК – Родина” АД се увеличил поради това, че Компанията има предоставени банкови депозити, каквито е нямала към 31 декември 2007 г. Свободните средства на Компанията са инвестирани в портфейла от ценни книжа.



2. Ефективност

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

31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
0.962	1.503	1.444	0.863



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

31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
1.040	0.665	0.693	1.158

ПОК „ДСК – Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2008 ГОДИНА



3. Финансова автономност и задлъжнялост

3.1. Финансова автономност, изчислена като съотношение между собствения капитал и разликата от сумата на пасива и собствения капитал.

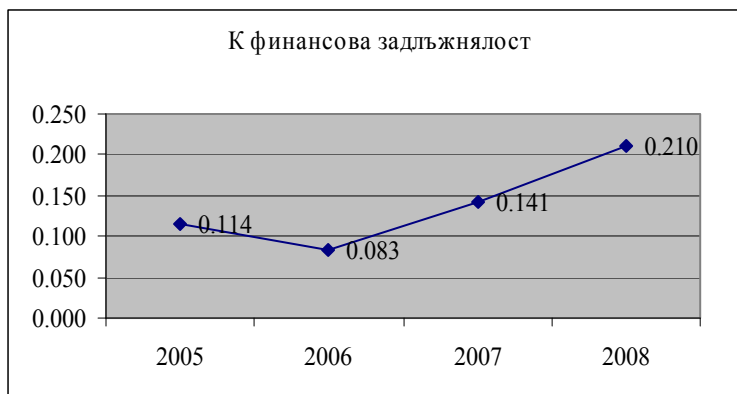
31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
8.761	12.036	7.082	4.755

Коефициентът на финансова автономност на ПОК „ДСК – Родина” АД към 31 декември 2008 г. е намалял спрямо 31 декември 2007 г., поради реализираната загуба през 2008 г.



3.2. Финансова задлъжнялост, изчислена като съотношение между единица и коефициент на финансовата автономност.

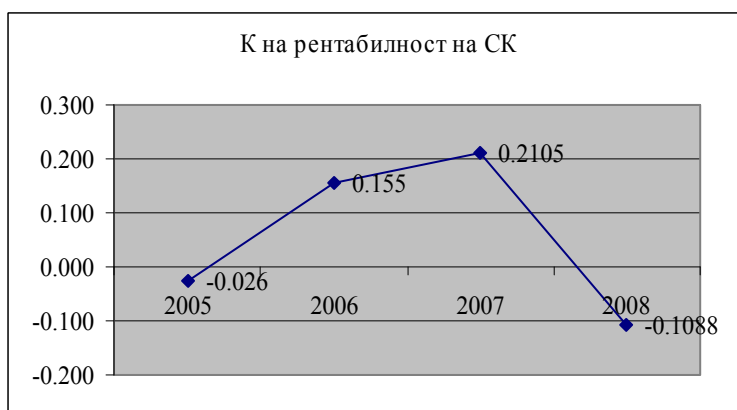
31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
0.114	0.083	0.141	0.210



4. Рентабилност

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

31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
-0.026	0.155	0.2105	-0.1088



4.2. Рентабилност на активите, изчислена като съотношение между нетния финансов резултат и сумата на актива.

31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
-0.023	0.143	0.1844	-0.0899



ПОК „ДСК – Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2008 ГОДИНА

Главна цел на управлението на ПОК „ДСК – Родина” АД е да постигне заложените от акционерите цели в Бизнесплан 2009 г. –нарастване на пазарния дял на Компанията по управлявани активи и осигурени лица и преодоляване на негативните ефекти от съществуващата финансова криза. Политиката на ръководството на Компанията по отношение на управлението на риска е разгледана подробно в годишния финансов отчет.

НЕТНИ АКТИВИ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

Към 31 декември 2008 г. нетните активи на управляваните от ПОК „ДСК-Родина” АД пенсионни фондове възлизат на стойност 183 370 хил. лв.

Изменение на нетните активи по фондове през 2008 г. и през 2007 г.

Пенсионен фонд	2008			2007		
	Декември/08	Ръст спрямо 2007	Ръст % спрямо 2007	Декември/07	Ръст спрямо 2006	Ръст % спрямо 2006
УПФ	128 758	28 296	28.2%	100 462	48 425	93.06%
ППФ	18 862	-525	-2.7%	19 387	7 201	59.09%
ДПФ	35 296	-23 017	-39.5%	58 313	27 223	87.56%
ДПФС	454	454				
Общо	183 370	5 208	2.9%	178 162	82 849	86.92%

Общо от управлението на средствата на осигурените лица е реализиран отрицателен нетен доход в размер на 37 449 хил. лв., като най-голям е размерът на реализирания отрицателен доход в УПФ – 20689 хил. лв., –в ДПФ е реализиран отрицателен доход в размер на 12278 хил. лв., в ППФ също отрицателен доход в размер на 4481 хил. лв., в ДПФС – 1 хил.лв. Причина за този негативен резултат е отражението на финансовата криза върху инвестиционните пазари и реализирането на отрицателни преоценки на притежаваните от фондовете цени книжа.

През 2008 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
УПФ	6 262	3 622	2 640
ППФ	1 987	1 703	284
ДПФ	798	97	701
Общо	9 047	5 422	3 625

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА

Към 31 декември 2008 г. в пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина” АД членуват 351 840 бр. осигурени лица, за които има постъпила поне една осигурителна вноска. От началото на годината общият ръст на осигурените лица е 58 464 или 19,9%. За 2007 г. ръстът е бил 57 366 или 24.31%.

Изменение на брой осигурени лица с вноски по фондове през 2008 г. и през 2007 г.

Пенсионен фонд	2008			2007		
	Декември/2008	Ръст 2008/2007	Ръст% 2008/2007	Декември/2007	Ръст 2007/2006	Ръст% 2007/2006
УПФ	287 714	43 235	17.7%	244 479	47 220	23.94%

ПОК „ДСК – Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2008 ГОДИНА

ППФ	17 607	2 606	17.4%	15 001	3 881	34.90%
ДФФ	42 260	8 364	24.7%	33 896	6 265	22.67%
ДФФПС	4 259	4 259				
Общо	351 840	58 464	19.9%	293 376	57 366	24.31%

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.

Изпълнителен директор:


/Станислав Димитров/

Изпълнителен директор:


/Мая Русева/

Дата: 16.02.2009 г.

