



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 Декември 2010**



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина“ АД („Компанията“), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и специализираните резерви и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията 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 финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, 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 финансовия отчет от страна на предприятието, 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 предприятието. 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 финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Компанията към 31 декември 2010 година, както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Компанията, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Компанията към и за годината завършваща на 31 декември 2010 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 23 февруари 2011, се носи от ръководството на Компанията.

Гилбърт МакКол
Съдружник

КПМГ България ООД
София, 2 март 2011 година



Маргарита Голева
Регистриран одитор

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

РЪКОВОДСТВО:

Надзорен съвет:

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

Управителен съвет:

Николай Борисов Борисов – председател
Николай Иванов Марев– член и главен изпълнителен директор
Румяна Боянова Сотирова– член и изпълнителен директор

Адрес за кореспонденция:

Гр. София, пощенски код: 1000
Ул. „ Княз Александър I Батенберг” № 6, ет.1

www.dskrodina.bg

Банка - попечител:

„Алианц Банк България” АД

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
„Райфайзенбанк България” ЕАД
„Уникредит Булбанк” АД
„Юробанк И Еф Джи България” АД
„Стандарт Инвестмънт” АД
“Авал ИН” АД
„ИНГ Банк” АД
“БНП Париба” АД
„Общинска Банка” АД
„Ситигруп Глобал Маркет Лимитед”
„Соснете Женерал Експресбанк”

Отчет за финансовото състояние

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2010	2009
Активи			
Парични средства	5	761	375
Инвестиции	6	12 725	10 692
Вземания от пенсионни фондове	7	790	527
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8	752	784
Нематериални активи	9	142	120
Отсрочени данъчни активи	25	43	41
Други активи	10	127	95
Общо активи		15 340	12 634
Пасиви			
Задължения към персонала и осигурителни институции	14	304	268
Търговски задължения	15	29	4
Данъчни задължения		2	46
Други задължения	16	134	116
		469	434
Капитал и специализирани резерви			
Основен капитал	11.1	6 010	6 010
Резерви	11.2	652	490
Неразпределена печалба/(натрупана загуба)		5 022	3 494
Специализирани резерви	12	3 187	2 206
Общо капитал и специализирани резерви		14 871	12 200
Общо капитал, резерви и пасиви		15 340	12 634

Отчетът за финансовото състояние на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени в бележки от 1 до 28. Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 23 февруари 2011г.

Николай Марев
 Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
 Директор „ФСО”

Гилбърт МакКол
 Съдружник
 КПМГ България ООД

Маргарита Голева
 Регистриран одитор



Отчет за всеобхватния доход

В хиляди лева	Бел.	2010	2009
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	22.1	5 707	4 737
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	22.2	614	485
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	22.3	381	332
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми	22.4	69	74
Приходи от лихви	23	723	635
Други финансови приходи, нетно	24	44	114
Други приходи		4	58
Общо приходи		7 542	6 435
Разходи за материали	17	(162)	(127)
Разходи за външни услуги	18	(878)	(733)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	19	(1 087)	(811)
Разходи за персонала	13	(2 321)	(1 957)
Разходи за амортизации	8,9	(135)	(120)
Други разходи	21	(100)	(174)
Общо разходи		(4 683)	(3 922)
Увеличение на специализираните резерви	20	(981)	(726)
Печалба/(загуба) преди данъци		1 878	1 787
Разходи за данъци	25	(188)	(166)
Общо всеобхватен доход за периода		1 690	1 621

Отчетът за всеобхватния доход на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени в бележки от 1 до 28. Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 23 февруари 2011г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
Директор „ФСО”

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2010	2009
Парични потоци от основна дейност			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		6 477	5 542
Плащания към доставчици		(849)	(707)
Плащания към персонал, осигурителни посредници и осигуровки		(3 359)	(2 531)
Нетни постъпления от лихви, комисионни, такси и други		(84)	(3)
Други парични потоци		(397)	(394)
Нетни парични потоци от/(за) основна дейност		1 788	1 907
Инвестиционна дейност			
Придобиване на дълготрайни активи		(124)	(119)
Постъпления от инвестиции		6 029	3 175
Плащания за инвестиции		(9 340)	(4624)
Получени лихви, комисионни, дивиденди и други		533	461
Нетни парични потоци (за)/от инвестиционна дейност		(2 902)	(1 107)
Увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		(1 114)	800
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	5.1	1 875	1 075
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5.1	761	1 875

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

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 23 февруари 2011г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
Директор „ФСО”

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви

В хиляди лева	Основен капитал	Премиян резерв	Общи целеви резерви	Финансов резултат	Специализирани резерви	Общо собствен капитал и резерви
Салдо към 1 януари 2009	6 010	181	309	1 873	1 480	9 853
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	1 621	-	1 621
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	726	726
Салдо към 31 декември 2009	6 010	181	309	3 494	2 206	12 200
Разпределение на печалба от минали периоди	-	-	162	(162)	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	1 690	-	1 690
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	981	981
Салдо към 31 декември 2010	6 010	181	471	5 022	3 187	14 871

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

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 23 февруари 2011г.

Николай Марев
 Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева
 Директор „ФСО”

Гилбърт МакКол
 Съдружник
 КПМГ България ООД



Мargarита Голева
 Регистриран одитор

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

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

Седалището и адресът на управление на Компанията е: гр. София, 1000, Ул. „Княз Александър I Батенберг” № 6, ет.1. Системата на управление на ПОК „ДСК – Родина” АД е двустепенна. Органите на управление към 31 декември 2010 г. са: Надзорен съвет (НС) в състав: Виолна Маринова – председател, Чаба Наги и Мирослав Вичев – членове на НС и Управителен съвет (УС) в състав: Николай Борисов – председател, Николай Марев – член на УС и главен изпълнителен директор и Румяна Боянова Борисова – член на УС и изпълнителен директор.

През 2010 г. са настъпили следните промени в Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина” АД:

Съгласно Решение на Надзорен съвет № 2/28.01.2010г. и Решение на Управителен съвет № 2/28.01.2010г., вписано в ТР към Агенцията по вписванията на 12.02.2010 г., както следва:

- Освобождава Албена Петрова Накова, като член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД.
- Избор на член на Управителен съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД Румяна Боянова Сотирова, за срок от 3 години.
- Избор на Николай Иванов Марев за Главен изпълнителен директор и Румяна Боянова Сотирова за Изпълнителен директор ПОК „ДСК - Родина” АД, като двамата ще представляват Компанията заедно и поотделно.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

Към 31 декември 2010 г. броят на персонала е 84 души (88 души към 31 Декември 2009 г.)

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

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

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

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

1. Обща информация, продължение

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

2. Съществени счетоводни политики

2.1. Приложими стандарти

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

2.2. База за изготвяне

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

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

2.3. Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на Компанията.

2.4. Използване на оценки и допускания

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

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

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.5. Приходи от дейността

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

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. Размерът на комисионното възнаграждение на всеки осигурителен посредник 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

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 2010

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 2010	31 декември 2009
1 евро (фиксиран)	1.95583 лева	1.95583 лева
1 долар на САЩ	1.47276 лева	1.36409 лева

2.9. Пари и парични еквиваленти

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

2.10. Финансови инструменти

Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

Признаване

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

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

Класификация

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

Отписване

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Финансови инструменти, продължение

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.

Печалби и загуби от последваща оценка

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови активи на Компанията, се признават в отчета за всеобхватния доход.

2.11. Обезценка на финансови активи

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

Загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход.

2.12. Приходи и разходи

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. 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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.12. Приходи и разходи, продължение

отразяват текущо начислените приходи и разходи, които се отнасят за периода, както и събития от минали отчетни периоди, които са реализирани през отчетния период. Приходите от инвестиране на собствени средства се признават по горепосочения начин.

Оперативните разходи се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението на база ефективен лихвен процент.

2.13. Нематериални активи

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

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

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

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

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

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

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

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

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

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

2.15. 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 2009 и 2010 е 10%.

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

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.15. Данъци върху печалбата, продължение

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

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

2.16. Капитал и специализирани резерви

Акционерният капитал на Компанията отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

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

Резерв за гарантиране на минимална доходност

Резервът за гарантиране на минимална доходност се заделя към края на всеки месец като процент от нетните активи на Универсален пенсионен фонд и на Професионален пенсионен фонд. Процентът, определен съгласно изискванията на КСО към 31.12.2010 г. и към 31.12.2009 г. е от 1% до 3%. Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Компанията. Заделените резерви се инвестират и отчитат отделно от оборотния портфейл от собствени средства на Компанията според изискванията на КСО.

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.16. Капитал и специализирани резерви, продължение

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 2010 Компанията има формиран пенсионен резерв за ДПФ и УПФ.

Към 31 декември 2010 Компанията и 31 декември 2009 се изплаща пожизнена пенсия на 1 лице.

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 наднищи, 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 породят необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Компанията. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

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

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

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

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които ще влезнат в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2010 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да засегнат финансовия отчет на Компанията.

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска

ПОК „ДСК Родина” е изложена на следните видове риск при операциите си с финансови активи:

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Оперативен риск
- Законов риск
- Политически риск

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

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

3.1. Кредитен риск

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

Бележки към финансовия отчет

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

3.1. Кредитен риск, продължение

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 управление и репутация на емитента.

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>	2010	2009
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг BBB</i>	1 052	657
	1 052	657
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг AAA</i>	2 180	1 073
<i>Рейтинг A</i>		545
<i>Без рейтинг</i>	60	372
	2 240	1 990
Акции, права, дялове		
<i>Без рейтинг</i>	1 316	1 294
	1 316	1 294
	4 608	3 941

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска

3.2. Пазарен риск

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

3.2.1. Лихвен риск

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

Ръководството на Компанията измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

„Дюрация” – основна мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Компанията използва метода на модифицираната дюрация да измери и управлява лихвения риск свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суани, 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.

Таблиците по-долу представят чувствителността към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Компанията към 31 декември 2010г. и 31 декември 2009г. Компанията няма финансови задължения към 31 декември 2010г. и 31 декември 2009г.

31 декември 2010

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	761	-	761	-	-	-
Инвестиции	11 409	60	113	2 323	5 988	2 925
Нелихвоносни инвестиции	1 316	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	1 854	-	-	-	-	-
Общо активи	15 340	60	874	2 323	5 988	2 925

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

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

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

31 декември 2009

процент

Инструменти с фиксиран лихвен

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

3.2.2. Валутен риск

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

Ръководството на Компанията измерва валутния риск чрез количествено определяне на лимит за нетната експозиция към всяка валута различна от лев и евро като процент от нетните активи. Към 31.12.2010 и 31.12.2009 г., Компанията няма инвестиции деноминирани в различна валута от лев или евро.

3.2.3. Ценови риск

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

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

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

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

3.3. Ликвиден риск

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

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

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

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2010г.

<i>В хиляди лева</i>	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи								
Парични средства	761	-	-	-	-	-	-	761
Банкови депозити	2 130	3 959	2 028	-	-	-	-	8 117
Държавни ценни книжа	307	-	-	250	-	495	-	1 052
Корпоративни облигации	-	60	-	-	-	-	-	60
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	-	1 316	1 316
Чуждестранни корпоративни облигации	-	-	-	2 180	-	-	-	2 180
Дълготрайни активи	-	-	-	-	-	-	894	894
Вземания от пенсионни фондове	790	-	-	-	-	-	-	790
Други активи	170	-	-	-	-	-	-	170
Общо активи	4 158	4 019	2 028	2 430	-	495	2 210	15 340
Пасиви								
Пенсионни резерви	-	-	-	-	-	-	11	11
Други задължения	63	395	-	-	-	-	-	458
Общо пасиви	63	395	-	-	-	-	11	469

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

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

3.3. Ликвиден риск, продължение

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

<i>В хиляди лева</i>	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи								
Парични средства	375	-	-	-	-	-	-	375
Банкови депозити	5 229	817	705	-	-	-	-	6 751
Държавни ценни книжа	101	-	-	308	248	-	-	657
Корпоративни облигации	-	-	192	180	-	-	-	372
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	-	1 294	1 294
Чуждестранни корпоративни облигации	545	-	-	1 073	-	-	-	1 618
Дълготрайни активи	-	-	-	-	-	-	904	904
Вземания от пенсионни фондове	527	-	-	-	-	-	-	527
Други активи	136	-	-	-	-	-	-	136
Общо активи	6 913	817	897	1 561	248	-	2 198	12 634
Пасиви								
Пенсионни резерви	-	-	-	-	-	-	6	6
Други задължения	428	-	-	-	-	-	-	428
Общо пасиви	428	-	-	-	-	-	6	434

3.4. Оперативен риск

„Оперативен риск” е рискът от възникване на преки или непреки загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процедури, служители или системи или възникнали събития, дължащи се на външни фактори.

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

Бележки към финансовия отчет

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

3.5. Законов риск

„Законов риск” – включва всички рискове за портфейла по чл. 1, свързан с промени в КСО и други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на Компанията. Подобни промени могат да доведат до загуба на пазарна стойност при привеждането на портфейла в регулация.

Ръководството на ПОК „ДСК – Родина” АД наблюдава законовия риск чрез отчитане на вероятността за промени в нормативната база и разглеждане на алокацията на инвестициите спрямо тези ограничения.

3.6. Политически риск

„Политически риск” – произтича от появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които Компанията осъществява своята дейност.

Ръководството на Компанията наблюдава политическия риск чрез кредитния рейтинг на Република България, както и наблюдение на политическата обстановка в страната.

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Оценка на финансовите инструменти

Компанията определя справедлива стойност, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени включени в Ниво 1 които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е., като цени) или индиректно (т.е., получени от цени)
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (не налични входящи данни)

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет**4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение**

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

<i>В хиляди лева</i>	Ниво 1	Ниво 2	Общо
31 декември 2010			
Акции, права, дялове	1 316	-	1 316
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 052	-	1 052
Корпоративни облигации		60	60
Чуждестранни корпоративни облигации	2 180	-	2 180
	4 548	60	4 608
31 декември 2009			
Акции, права, дялове	1 294	-	1 294
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	657	-	657
Корпоративни облигации	-	372	372
Чуждестранни корпоративни облигации	1 618	-	1 618
	3 569	372	3 941

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Парични средства в брой	6	2
Парични средства в разплащателни сметки в банки	755	373
	761	375

5.1. Пари и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Парични средства в брой	6	2
Парични средства в разплащателни сметки в банки	755	373
Депозити в банки с оригинален матуритет до 3 месеца		1 500
	761	1 875

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет**6. Инвестиции**

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Банкови депозити	8 117	6 751
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 052	657
Корпоративни облигации	60	372
Чуждестранни ценни книжа	2 180	1 618
Акции, права, дялове	1 316	1 294
	12 725	10 692

6.1. Структура на инвестициите по лихвени условия и матуритет

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Инвестиции с матуритет до 5 години:		
- с плаваща лихва	60	1 896
- с фиксирана лихва	10 854	7 502
	10 914	9 398
Инвестиции с матуритет над 5 години:		
- с фиксирана лихва	495	-
	495	-
Инвестиции, носещи лихвен доход	1 316	1 294
	1 316	1 294
	12 725	10 692

6.2. Валутна структура на инвестициите

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Инвестиции, деноминирани в български лева		
Депозити	8 117	6 751
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 052	657
Чуждестранни корпоративни облигации	2 180	1 618
Акции, права, дялове	1 316	1 294
	12 665	10 320
Инвестиции, деноминирани в евро		
Корпоративни облигации	60	372
	60	372
	12 725	10 692

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

6.3. Инвестиции на специализирани резерви

Съгласно изискванията на КСО за инвестиране на средствата, които покриват резервите за минимална доходност и пенсионните резерви, 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>	2010	2009
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	843	543
- Чуждестранни корпоративни облигации, деноминирани в български лева	1 966	1 407
	<u>2 809</u>	<u>1 950</u>
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	171	114
- Чуждестранни корпоративни облигации, деноминирани в български лева	207	146
	<u>378</u>	<u>260</u>
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв УПФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	5	-
- Чуждестранни корпоративни облигации, деноминирани в български лева	2	-
	<u>7</u>	<u>-</u>
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв ДПФ		
- Чуждестранни корпоративни облигации, деноминирани в български лева	4	-
	<u>4</u>	<u>-</u>
	<u>3 198</u>	<u>2 210</u>

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет**7. Вземания от пенсионни фондове**

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	399	268
Инвестиционна такса	233	163
	<hr/> 632	<hr/> 431
Вземания от Професионален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	37	19
Инвестиционна такса	32	22
	<hr/> 69	<hr/> 41
Вземания от Доброволен пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	29	32
Инвестиционна такса	46	10
Встъпителна такса	6	7
Такси за изтегляне на суми	1	1
	<hr/> 82	<hr/> 50
Вземания от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми		
Такси от осигурителни вноски	5	4
Встъпителна такса	2	1
	<hr/> 7	<hr/> 5
	<hr/> 790	<hr/> 527

Бележки към финансовия отчет

8. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

<i>В хиляди лева</i>	Земя	Сгради	Компютърна техника	Транспортни средства	Други	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2009	47	633	207	300	57	1 244
Новопридобити	-	-	22	44	1	67
Излезли	-	-	(11)	(34)	-	(45)
Отчетна стойност към 31.12.2009	47	633	218	310	58	1 266
Натрупана амортизация към 01.01.2009	-	150	112	100	36	398
Разходи за амортизация	-	25	32	41	7	105
Амортизация на излезли активи	-	-	(11)	(10)	-	(21)
Натрупана амортизация към 31.12.2009	-	175	133	131	43	482
Балансова стойност към 31 декември 2009	47	458	85	179	15	784
Отчетна стойност към 01.01.2010	47	633	218	310	58	1 266
Новопридобити	-	-	34	31	14	79
Излезли	-	-	(36)	(37)	-	(73)
Отчетна стойност към 31.12.2010	47	633	216	304	72	1 272
Натрупана амортизация към 01.01.2010	-	175	133	131	43	482
Разходи за амортизация	-	26	35	45	4	110
Амортизация на излезли активи	-	-	(35)	(36)	(1)	(72)
Натрупана амортизация към 31.12.2010	-	201	133	140	46	520
Балансова стойност към 31 декември 2010	47	432	83	164	26	752

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

9. Нематериални активи

В хиляди лева

	Програмни продукти	Патенти лицензии	Разходи за придобиване на ДНМА	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2009	157	151	-	308
Новопридобити	59	-	-	59
Излезли	-	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2009	216	151	-	367
Натрупана амортизация на 01.01.2009	106	126	-	232
Разходи за амортизация	15	-	-	15
Амортизация на излезли активи	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2009	121	126	-	247
Балансова стойност към 31 декември 2009	95	25	-	120
Отчетна стойност към 01.01.2010	216	151	-	367
Новопридобити	35	-	46	81
Излезли	(13)	-	(34)	(47)
Отчетна стойност към 31.12.2010	238	151	12	401
Натрупана амортизация на 01.01.2010	121	126	-	247
Разходи за амортизация	25	-	-	25
Амортизация на излезли активи	(13)	-	-	(13)
Натрупана амортизация към 31.12.2010	133	126	-	259
Балансова стойност към 31 декември 2010	105	25	12	142

10. Други активи

В хиляди лева

	2010	2009
Разходи за бъдещи периоди	32	10
Краткосрочни вземания, в т.ч.		
- Вземания от подотчетни лица	-	1
- Вземания, свързани с инвестиции	64	67
- Авансово внесени данъци	2	-
- Други вземания	29	17
	127	95

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

11. Капитал

11.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Компанията се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Компанията. Към 31 декември 2010 г. Банка ДСК ЕАД притежава 99.7476% от капитала на ПОК „ДСК – Родина” АД.

	2010	2009
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	2010 Брой акции	2010 %	2009 Брой акции	2009 %
Банка ДСК ЕАД	5 994 829	99.7476	5 994 829	99.7476
Други	15 171	0.2524	15 171	0.2524
	6 010 000	100	6 010 000	100

11.2. Резерви

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Резерв от премия на емисии	181	181
Общи резерви	471	309
	652	490

12. Специализирани резерви

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	2 809	1 947
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	378	259
	3 187	2 206

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

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

Разходите за персонала включват:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за възнаграждения	1 986	1 675
Разходи за социални осигуровки	335	282
	<u>2 321</u>	<u>1 957</u>

14. Задължения към персонала

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Задължения към персонала	217	180
Задължения към персонала, свързани с неизползвани отпуски	65	74
Задължения за социални осигуровки	22	14
	<u>304</u>	<u>268</u>

15. Търговски задължения

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Текущи задължения към доставчици	29	4
	<u>29</u>	<u>4</u>

16. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Пенсионни резерви	11	6
Провизии по съдебни спорове	24	33
Други	99	77
	<u>134</u>	<u>116</u>

17. Разходи за материали

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за материали, свързани с превозни средства	85	68
Разходи за материали, свързани с недвижими имоти	11	3
Разходи за материали, свързани с компютри и друга офис техника	10	14
Разходи за канцеларски, рекламни и други материали	56	42
	<u>162</u>	<u>127</u>

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за пощенски и куриерски услуги	100	101
Разходи, свързани с експлоатация на транспортни средства	32	37
Разходи за телекомуникационни услуги	47	57
Разходи за печатни услуги	93	78
Разходи за външни услуги, свързани с експлоатация на офис техника	142	97
Разходи за наеми	50	42
Разходи за маркетинг и реклама	28	8
Разходи за външни експерти	125	132
Такси, платени на надзорни органи и камари	53	49
Разходи за банка попечител	129	56
Разходи за квалификация на персонала	30	15
Разходи за други външни услуги	49	61
	878	733

В начислените разходи за външни експерти са включени разходи за независим финансов одит, разходи за технически сътрудници, разходи за юридически и други консултантски услуги, извършени от външни експерти.

19. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за УПФ	885	624
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ППФ	101	58
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ДПФ	101	129
	1 087	811

20. Увеличение на специализираните резерви

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	862	660
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	119	66
	981	726

21. Други разходи

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Представителни разходи	11	11
Разходи за командировки	61	63
Разходи за данъци	23	20
Отписани ДМА	1	23
Разходи за провизии	1	24
Други	3	33
	100	174

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Такси от осигурителни вноски	3 065	2 917
Инвестиционна такса	2 278	1 599
Други такси	364	221
	5 707	4 737

22.2. Приходи от Професионален пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Такси от осигурителни вноски	283	249
Инвестиционна такса	306	222
Други такси	25	14
	614	485

22.3. Приходи от Доброволен пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Такси от осигурителни вноски	167	143
Инвестиционна такса	135	120
Встъпителна такса	66	55
Такси за прехвърляне на средства	1	1
Такси за изтегляне на суми	12	13
	381	332

22.4. Приходи от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Такси от осигурителни вноски	55	59
Инвестиционна такса	11	9
Встъпителна такса	3	6
	69	74

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Приходи от лихви, свързани с:		
- финансови инструменти, държани за търгуване	27	80
- финансови инструменти, в които са инвестирани специализирани резерви	154	109
- банкови депозити	521	432
- разплащателни сметки	21	14
	723	635

24. Други финансови приходи, нетно

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи, държани за търгуване	158	533
Обезценка на финансови активи и разходи по операции с финансови активи	(108)	(409)
Приходи по валутни операции	1	-
Разходи по валутни операции	-	(1)
Други	(7)	(9)
	44	114

25. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Отсрочен данъчен актив върху неизползвани компенсиреми отпуски на персонала и дължими върху тях осигурителни вноски	7	9
Отсрочен данъчен актив върху начислени, но неизплатени възнаграждения на персонала и дължими върху тях осигурителни вноски	23	18
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по съдебни дела	2	3
Отсрочен данъчен актив върху начислени други провизии	11	11
	43	41

Бележки към финансовия отчет

25. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци, продължение

Към 31 декември 2010 Компанията признава отсрочен данъчен актив в размер на 41 хил.лв. върху неизползаните компенсиреми отпуски на персонала, върху начислените възнаграждения и провизии, тъй като са налице очаквания за съществуване на печалби в бъдещи периоди, които да са достатъчни за реализирането на актива.

Данъчната ставка в размер на 10 % за 2010 и на 10% за 2009. Очакваните и действително признатите данъчните разходи в отчета за всеобхватния доход са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Финансов резултат за периода преди данъци	1 878	1 787
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци	(188)	(179)
Ефект от преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели	2	(13)
Ефект от пренасяне за данъчни цели на загуба от минали периоди	-	9
Ефект от отсрочени данъци	(2)	17
Действителен разход за данъци	(188)	(166)

26. Оповестяване на свързани лица

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

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

През отчетната 2010 г. на председателите и членовете на Надзорен и Управителен съвет са начислени възнаграждения в размер на 17 хил.лв., а реално изплатените са в размер на 14 хил.лв.

Сделките със свързани лица включват:

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Приходи от лихви по депозити	200	268
Приходи от продажба на ДМА	2	-
	202	268

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2010

Бележки към финансовия отчет

26. Оповестяване на свързани лица, продължение

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за наем	50	42
Разходи за други външни услуги	5	3
Отписани ДМА	1	-
	<hr/>	<hr/>
	56	45

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Предоставени депозити	2 800	4 400
Вземания по начислени лихви	121	121
Закупени ДМА	9	-
	<hr/>	<hr/>
	2 930	4 521

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за други външни услуги	11	12
	<hr/>	<hr/>
	11	12

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

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Разходи за квалификация на персонала	14	-
Други разходи	1	-
	<hr/>	<hr/>
	15	-

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Компанията няма неуредени разчети с „ДСК Турс” ЕООД

Бележки към финансовия отчет

26. Оповестяване на свързани лица, продължение

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

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

Към 31 декември 2010 ПОК „ДСК – Родина” АД притежава дялове от договорните фондове, управлявани от „ДСК Управление на активи” АД, както следва:

	2010	2009
	Брой дялове	Брой дялове
ДСК Стандарт	97 702	97 702
ДСК Баланс	748 344	748 344
ДСК Растеж	414 565	414 565
ДСК Имоти	69 339	69 339

Към 31 декември 2010 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>	2010	2009
ДСК Стандарт	129	122
ДСК Баланс	818	803
ДСК Растеж	316	319
ДСК Имоти	53	50
	<hr/> 1 316	<hr/> 1 294

27. Други оповестявания

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

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

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

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

ДОКЛАД

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛНА
КОМПАНИЯ „ДСК-РОДИНА” АД**

ЗА 2010 ГОДИНА

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 - председател, Чаба Наги и Мирослав Вичев – членове;
- Управителен съвет: Николай Борисов –председател, Николай Марев и Румяна Сотирова - членове.

Компанията се представлява от Николай Марев – главен изпълнителен директор и от Румяна Сотирова – изпълнителен директор, заедно и поотделно.

Седалището и адресът на управление на ПОК „ДСК – Родина” АД е: гр. София, 1000, ул. „Княз Александър I Батенберг” № 6.

През отчетната 2010 г. на председателите и членовете на Надзорен и Управителен съвет са начислени възнаграждения в размер на 17 хил.лв., а реално изплатените са в размер на 14 хил.лв. Няма придобити, притежавани и прехвърлени от тях през годината акции и облигации на дружеството. Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване /КСО/, пенсионноосигурителното дружество може да издава само поименни безналични акции с право на един глас и не може да издава облигации. През отчетната година Компанията няма сключвани договори по чл. 240 “б” от Търговския закон.

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

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

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 2010 г. разходите за дейността на ПОК „ДСК – Родина” АД възлизат на **5 779 хил. лв.**, което представлява нарастване с 14.05% спрямо 2009 г. (разходите за 2009 г. са в размер на 5 067 хил. лв.). Разходите на компанията са структурирани както следва:

- **Разходи за обичайната дейност** – представляват разходи, свързани с обичайното функциониране на Компанията и възлизат на 4 683 хил. лв., като са разпределени както следва:
 - Разходи за материали в размер на 162 хил.лв. В сравнение с 2009 г. /127 хил.лв./ разходите за материали са се увеличили с 27.5%. Основни компоненти на разходите за материали са: гориво, разходи за резервни части на превозните средства, собственост на Компанията, консумативи за компютърна и друга офис техника, канцеларски материали, рекламни и други материали;
 - Разходи за външни услуги и банка – попечител в размер на 878 хил. лв. В сравнение с 2009 г. /733 хил. лв./ разходите за външни услуги и банка – попечител са се увеличили с 19.78%, поради увеличаване на обема на основната дейност на Компанията, свързана с управление на пенсионните фондове. 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 1087 хил. лв. В сравнение с 2009 г. /811 хил. лв./ разходите за осигурителни посредници са се увеличили с 34.03% поради увеличаване на обема на прехвърлени средства и лица в задължителните фондове. През 2010 г. най – голям е размерът на разходите за комисионни на осигурителни посредници за УПФ – 885 хил. лв. За ППФ и ДПФ размерите са съответно 101 хил. лв. и 101 хил. лв.
 - Разходи за амортизации в размер на 135 хил. лв. В сравнение с 2009 г. /120 хил. лв./ разходите за амортизации са се увеличили с 12.5% поради закупуване на нови дълготрайни материални и нематериални активи;
 - Разходи за персонала с включени осигуровки в размер на 2 321 хил. лв. В сравнение с 2009 г. /1 957 хил. лв./ разходите за персонала са нараснали с 18.6 %, поради нарастването на числеността на персонала и заделени провизии. Разходите за персонала обединяват: разходи за възнаграждения в размер на 1 986 хил. лв. през 2010 г. и разходи за задължителни социални осигуровки в размер на 335 хил. лв. за същия период
 - Други разходи в размер на 100 хил. лв. В сравнение с 2009 г. /174 хил. лв./ другите разходи са намалели с 42.5 %. 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 2010 г. те възлизат на 87 хил. лв. и са намалели чувствително спрямо 2009 г. /392 хил. лв./. Основна причина за това е стабилизирането на финансовите пазари.
- **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 28 хил. лв., които представляват 0.48 % от общия размер на разходите за дейността. Разходите през 2010 г. са нараснали с 1 хил. лв. спрямо 2009 г.
- **Увеличение на заделените 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. Увеличението на специализираните резерви на Компанията възлиза на 981 хил. лв. – 17.0 % от общия размер на разходите. Спрямо 2009 г. /726 хил. лв./ те са се увеличили с 35.1% и са пряко свързани с увеличението на стойността на нетните активи на двата задължителни фонда. В резултат на увеличение на постъпленията от вноски, от прехвърляне на активи от други фондове и реализирана положителна доходност през 2010 г., активите на двата задължителни фонда са нараснали, което води до нарастване на разходите за увеличение на резервите за минимална доходност, тъй като те представляват 1% от нетните

ПОК „ДСК – Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2010 ГОДИНА

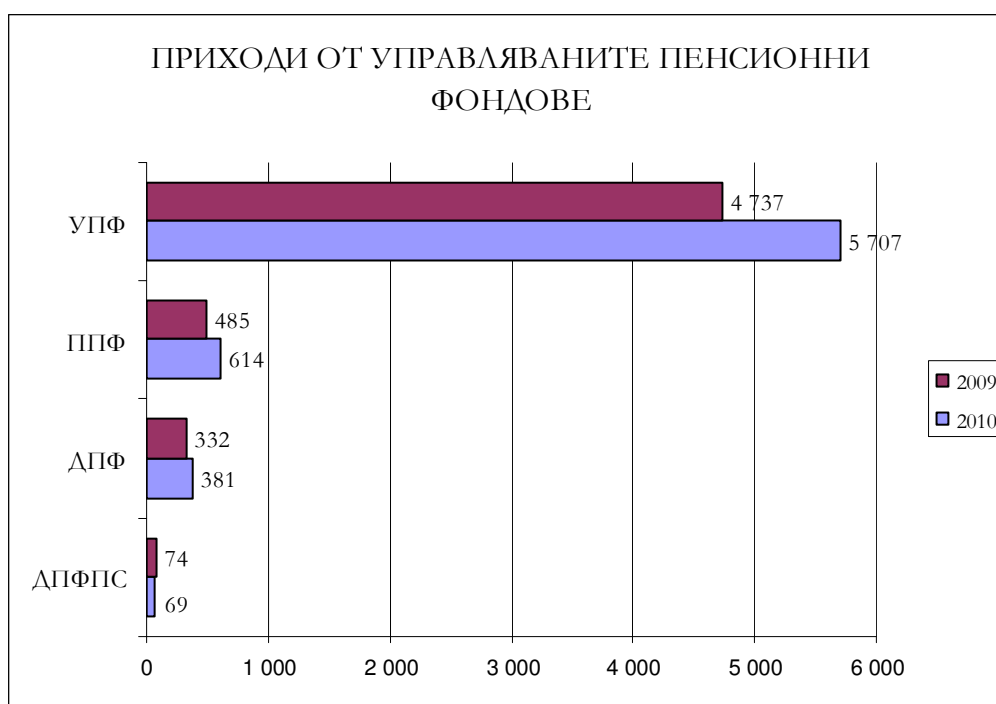
активи (както е било и през 2009 г.) Резервите за гарантиране на минимална доходност се заделят към края на всеки месец като процент от нетните активи на УПФ и ППФ. През 2010 г. разходите за заделени резерви за гарантиране на минимална доходност за УПФ възлизат на 862 хил. лв., а за ППФ – 119 хил. лв.

Б. Приходи

За 2010 г. общият размер на приходите от дейността на ПОК „ДСК – Родина” АД възлиза на **7 657 хил. лв.** и се е увеличил с 11.7 % спрямо 2009 г. /6 854 хил. лв./. Ръстът на приходите е в резултат на увеличение на обема на приходите от такси, събирани от фондовете. 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 6 771 хил.лв. Спрямо 2009 г. /5 628 хил. лв./ са нараснали с 20.3%. Най – голям е размерът на приходите от такси от УПФ – 5 707 хил.лв. Приходите от ППФ, ДПФ и ДПФПС са съответно в размер на 614 хил. лв., 381 хил. лв. и 69 хил. лв. Приходите от такси в ДПФПС бележат намаление спрямо 2009 г. /5 хил. лв./ поради намаление на постъпленията през 2010 г.

Следващата графика показва структурата на 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 680 хил. лв. /8.9% от общия размер на приходите/ и са намалели с 31.6% в сравнение с 2009 г. /994 хил. лв./. Най-голям е дялът на приходите от лихви по депозити и от лихвоносни ценни книжа в портфейла от собствени средства на Компанията в размер на 569 хил. лв., които спрямо 2009 г. /526 хил. лв./ са се увеличили с 8.2%. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи възлизат на 110 хил. лв. и са намалели повече от четири пъти спрямо 2009 г. /468 хил. лв./ поради промяна в структурата на портфейла. Приходите от операции с чуждестранна валута през 2010 г. са в размер на 1 хил. лв.
- **Приходи от инвестиране на специализирани резерви на „ПОК „ДСК – Родина” АД** - възлизат на 202 хил. лв. /2.6% от общия размер на приходите/ и са с 16.1% повече в сравнение с 2009 г. /174 хил. лв./. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи, в които са инвестирани средствата на заделените специализирани резерви са в размер на 48 хил. лв. и са намалели с 26.2% спрямо 2009 г. /65 хил. лв./. Приходите от

ПОК „ДСК – Родина” АД ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2010 ГОДИНА

лихви от лихвоносни ценни книжа възлизат на 154 хил. лв. и са нараснали с 41.3% спрямо 2009 г. /109 хил. лв./

- **Други приходи** - възлизат на 4 хил. лв. през 2010 г. и са намалели спрямо 2009 г. /58 хил.лв./.

В. Финансов резултат

През 2010 г. ПОК „ДСК – Родина” АД е реализирала положителен финансов резултат след данъчно облагане в размер на **1 690 хил. лв.** За сравнение посочваме, че спрямо 2009 г. /1 621 хил.лв./ нарастването е в размер на 69 хил. лв., т.е. ръст от 4.2%. Реализираният финансов резултат от ПОК „ДСК – Родина” АД през 2010 г. е пряко следствие от увеличение на приходите от основна дейност, от подобряване на доходността от инвестиране на средствата и от стриктния контрол върху разходите.

Г. Активи

Балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина” АД възлизат на **15 340 хил. лв.** и са структурирани както следва:

- **Нетекущи материални активи** – възлизат на 752 хил. лв. и заемат 4.90 % от всички активи. Те се състоят от:
 - Земни в размер на 47 хил. лв. - 0.3% от общата стойност на активите;
 - Сгради размер на 432 хил. лв. – 2.8% от общата стойност на активите;
 - Компютърна техника в размер на 83 хил. лв. - 0.5% от общата стойност на активите;
 - Транспортни средства в размер на 164 хил. лв. – 1.1% от общата стойност на активите;
 - Други нетекущи материални активи в размер на 26 хил.лв. – 0.2% от общата стойност на активите.
- **Нетекущи нематериални активи** – възлизат на 142 хил. лв. и заемат дял от 0.9% от всички активи на Компанията. Спрямо 2009 г. /120 хил. лв./ балансовата стойност на нетекущите нематериални активи е нараснала с 18.3%. Те се състоят от:
 - Лицензи в размер на 25 хил. лв. – 0.2% от общата стойност на активите;
 - Програмни продукти в размер на 105 хил. лв. - 0.7% от общата стойност на активите тези активи бележат ръст спрямо 2009 г. с 10.5%;

Към групата на нетекущите активи на Компанията към 31 декември 2010 г. спадат и начислените активи по отсрочени данъци в размер на 43 хил. лв. Така общата стойност на нетекущите активи на ПОК „ДСК – Родина” АД за 2010 г. възлиза на 937 хил. лв. /6.1% от общата стойност на балансовите активи/ и бележи намаление с 0.9% спрямо стойността на нетекущите активи към 31 декември 2009 г. /945 хил.лв./

- **Текущи вземания** в размер на 885 хил.лв. /5.8% от общата стойност на балансовите активи/, които представляват:
 - Вземания от пенсионни фондове в размер на 790 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 2009 г. /527 хил. лв./ вземанията от фондовете са нараснали с 49.9% и са разпределени по фондове както следва: УПФ – 632 хил. лв., ППФ – 69 хил. лв., ДПФ – 82 хил. лв. и ДПФПС – 7 хил. лв.,
 - Данъци за възстановяване в размер на 2 хил. лв.
 - Други текущи вземания в размер на 93 хил. лв. Те представляват вземания, свързани с финансови активи в размер на 64 хил.лв. и други вземания в размер на 29 хил.лв.
- **Разходи за бъдещи периоди** в размер на 32 хил.лв., които представляват платени разходи за застраховки и абонаменти през 2010 г., които се отнасят за 2011 г.

ПОК „ДСК – Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2010 ГОДИНА

- **Финансови активи, държани за търгуване** в размер на 4 608 хил. лв. Те заемат висок дял от балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина” АД към 31 декември 2010 г. – 30.0%. Спрямо 2009 г. /3 941 хил. лв./ бележат увеличение с 16.9%. В годишния финансов отчет на Компанията за 2010 г. подробно е разгледана структурата на портфейла от ценни книжа;
- **Пари и парични еквиваленти** – към 31 декември 2010 г. паричните средства на ПОК „ДСК – Родина” АД в брой и по банкови сметки са в размер на 761 хил. лв. и Компанията има предоставени 8 117 хил. лв. депозити, заедно с вземанията по начислени лихви за тях. За сравнение към 31 декември 2009 г. Компанията има предоставени депозити в банки, заедно с вземанията за начислени лихви за тях в размер на 6 751 хил.лв. и разполага с 375 хил. лв. парични средства в брой и по банкови сметки.

5. Пасиви

Балансовите пасиви на ПОК „ДСК – Родина” АД възлизат на **15 340 хил. лв.** и са структурирани както следва:

- **Собствен капитал и заделени специализирани резерви** в размер 14 871 хил. лв. към 31 декември 2010 г. Спрямо 2009 г. /12 200 хил. лв./ собственият капитал и специализираните резерви на Компанията са се увеличили с 21.9% в резултат на реализирания положителен финансов резултат за 2010 г. и увеличението на размера на заделените специализирани резерви . Те са структурирани както следва:
 - **Основен капитал** в размер на 6 010 хил. лв., представляващ 39.2% от общия размер на пасивите на ПОК „ДСК – Родина” АД. Спрямо 2009 г. няма промени по отношение на размера и структурата на основния капитал на Компанията.
 - **Заделени специализирани резерви** в размер на 3 187 хил. лв. към 31 декември 2010 г., представляващи 20.8% от общата стойност на пасивите на Компанията. Спрямо 2009 г. /2 206 хил. лв./ стойността на специализираните резерви се е увеличила с 44.5%. Структурата на специализираните резерви е както следва:

Резерв за гарантиране на минимална доходност в УПФ в размер на 2 809 хил. лв. Спрямо 2009 г. /1 947 хил. лв./ стойността на резерва е нараснала с 44.3%, поради значителното увеличение на нетната стойност на активите на УПФ „ДСК – Родина”;

Резерв за гарантиране на минимална доходност в ППФ в размер на 378 хил. лв. Спрямо 2009 г. /259 хил. лв./ стойността на резерва се е увеличила с 45.9%, поради увеличението на нетната стойност на активите на ППФ „ДСК – Родина”;

- **Други резерви** в размер на 652 хил. лв., представляващи 4.3% 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 471 хил. лв.
 -
 - **Финансов резултат** в размер на 5 022 хил. лв., представляващ 32.7% от общия размер на пасивите на ПОК „ДСК – Родина” АД. Финансовият резултат се състои от: неразмеселени печалби от минали периоди в размер на 3 332 хил. лв. и текуща печалба за 2010 г. в размер на 1 690 хил. лв.
- **Други пасиви** в размер на 469 хил. лв. /3.1% от общата стойност на балансовите пасиви/, които представляват текущи задължения към персонала и осигурителни институции в размер на 304 хил. лв., търговски задължения в размер на 29 хил. лв., данъчни задължения в размер на 2 хил.лв., провизии в размер на 24 хил. лв., пенсионни резерви в размер на 11 хил.лв. /7 хил.лв. за УПФ и 4 хил.лв. за ППФ/ и други задължения в размер на 99 хил. лв. Спрямо 2009 г. /434 хил. лв./ стойността на текущите пасиви се е увеличила с 8.1%.

НЕТНИ АКТИВИ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

Към 31 декември 2010 г. нетните активи на управляваните от ПОК „ДСК-Родина” АД пенсионни фондове възлизат на стойност 359 382 хил. лв., което представлява нарастване със 101 547 хил. лв. спрямо края на предходната година. По този показател ПОК „ДСК-Родина” отбелязва 39.4% ръст през 2010 г., който е по-висок от реализирания ръст на общия пазар по активи на пенсионни фондове (26.3% според публикуваната неокончателна информация на уеб страницата на КФН). Ръстът на активите на управляваните пенсионни фондове (101 547 хил. лв.) е повече от два пъти по-висок от ръста през 2009 г. спрямо предходната 2008 година (47 465 хил. лв.). Най-съществено е нарастването на активите в задължителните пенсионни фондове.

Изменение на нетните активи по фондове през 2010 г. и за сравнение през предходната 2009 г. е посочено в следващата таблица.

Пенсионен фонд	2010			2009		
	Декември/10	Нарастване спрямо 2009	Ръст % спрямо 2009	Декември/09	Нарастване спрямо 2008	Ръст % спрямо 2008
УПФ	280 839	86 156	44.25%	194 683	65 925	51.20%
ППФ	37 813	11 879	45.80%	25 934	7 072	37.49%
ДФФ	37 796	2 344	6.61%	35 452	156	0.44%
ДФФС	2 934	1 168	66.14%	1 766	1 312	288.99%
Общо	359 382	101 547	39.38%	257 835	74 465	40.61%

/в хил.лв./

Общият пазарен дял по активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «ДСК-Родина» нараства от **8.17% в края на 2009 г. на 9.01% в края на 2010 г., което е нарастване с 84 базови точки** за една година. Според публикуваната неокончателна информация на уеб страницата на КФН на българския пенсионен пазар Компанията заема 5-то място по пазарен дял на управлявани активи измежду деветте пенсионноосигурителни компании.

През 2010 г. ПОК „ДСК-Родина” АД е реализирала положителен баланс от прехвърляне на средства на осигурени лица от един фонд към друг и в управляваните фондове, както следва:

/в хил.лв./

Пенсионен фонд	2010			2009		
	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето
УПФ	24 002	12 651	11 351	8 270	6 493	1 777
ППФ	7 705	2 203	5 502	3 193	1 324	1 869
ДФФ	216	76	140	234	47	187
Общо	31 923	14 930	16 993	11 697	7 864	3 833

Нетният размер на привлечени активи от прехвърляне през 2010 г. е нараснал **повече от 4.4 пъти** спрямо този през 2009 г. От активите, прехвърлени през 2010 г. Компанията получава най-голям нетен размер на пазара (16 993 хил. лв.) според публикуваната информация на уеб страницата на КФН.

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА

Към 31 декември 2010 г. в пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина” АД членуват 402 144 бр. осигурени лица, за които има постъпила поне една осигурителна вноска. От началото на годината осигурените лица са увеличили нетно с 23 125 или това представлява ръст от 6.1%. За сравнение през 2009 г. нарастването е било 27 179 или ръст от 7.7% спрямо 2008 г.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2010 г. продължава да намалява поради демографския проблем в България. Спадът в новоосигурените през 2010 г. спрямо 2009 г. се отразява както при фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина”, така и при останалите компании. Независимо от общия намаляващ пазар, Компанията взема 19 950 лица, което представлява 13.3% пазарен дял от

ПОК „ДСК – Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2010 ГОДИНА

пазара на новоосигурени лица (според публикуваната информация на уеб страницата на КФН). По този показател Компанията се нарежда на трето място сред останалите компании.

В следващата таблица е посочено изменението на броя на осигурените лица с вноски по фондове през 2010 г. и през предходната 2009 г.

Пенсионен фонд	2010			2009		
	Декември/2010	Нарастване 2010/2009	Ръст% 2010/2009	Декември/2009	Нарастване 2009/2008	Ръст% 2009/2008
УПФ	325 446	16 361	5.29%	309 085	21 371	7.43%
ППФ	21 214	1 961	10.19%	19 253	1 646	9.35%
ДПФ	50 590	4 678	10.19%	45 912	3 652	8.6%
ДПФПС	4 894	125	2.62%	4 769	510	11.97%
Общо	402 144	23 125	6.10%	379 019	27 179	7.72%

Общият пазарен дял по лица на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «ДСК-Родина» нараства от **10.07% в края на 2009 г. на 10.36% в края на 2010 г., което е нарастване с 29 базови точки** за една година. Според публикуваната неокончателна информация на уеб страницата на КФН на българския пенсионен пазар Компанията заема 4-то място по пазарен дял по лица измежду деветте пенсионноосигурителни компании.

През 2010 г. ПОК „ДСК-Родина” АД е реализирала положителен баланс от прехвърляне на осигурени лица от един фонд към друг и в управляваните фондове, както следва:

Пенсионен фонд	2010			2009		
	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето
УПФ	23 729	18 544	5 185	12 749	11 174	1 575
ППФ	2 041	1 271	770	1 418	734	684
ДПФ	127	42	85	162	31	131
Общо	25 897	19 857	6 040	14 329	11 939	2 390

Нетният брой на привлечени лица от прехвърляне през 2010 г. е нараснал повече от 2.5 пъти спрямо този през 2009 г. От прехвърлянето през 2010 г. Компанията получава най-висок нетен брой на прехвърлени лица на целия пазар.

РЕАЛИЗИРАНА ДОХОДНОСТ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на управляваните пенсионни фондове за 2010 г. на база обобщена информация от КФН. Фондовете на ПОК „ДСК-Родина” са на първо място по реализирана доходност за отчетния период според публикувана информация на уеб страницата на КФН.

ПОК „ДСК – Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2010 ГОДИНА

Пенсионноосигурителна компания	УПФ	ППФ	ДФФ	ДФФС
ПОК „Доверие”	4.61%	5.11%	5.30%	
ПОК „Съгласие”	6.01%	4.92%	5.00%	
ПОК „ДСК-Родина”	7.21%	6.73%	8.34%	4.30%
ПОК „Алианс България”	4.81%	5.09%	5.55%	
ПОК „Ай Енд Джи”	4.17%	4.85%	5.10%	
ПОК „ЦКБ Сила”	4.09%	4.55%	4.48%	
ПОК „Бъдеще ”	4.33%	3.31%	2.15%	
ПОК "Топлина"	6.24%	6.35%	4.92%	
ПОК „Пенсионно-осигурителен институт”	6.19%	5.70%	5.30%	
Немодифицирана претеглена доходност	4.99%	5.16%	5.48%	

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

Дата: 23.02.2011 г.

Главен изпълнителен директор: /Николай Марев/

