



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 Декември 2012

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:

„Алианцбанк България” АД

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД

„Райфайзенбанк България” ЕАД

„Уникредит Булбанк” АД

„Юробанк И Еф Джи България” АД

“Авал ИН” АД

“БНП „Париба” АД

„Общинска Банка” АД

„Ситигруп Глобъл Маркет Лимитед”

„Сосиете Женерал Експресбанк” АД



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 2012 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.



КПМГ България ООД, българско дружество с ограничена отговорност и фирма-членка на КПМГ мрежата от независими фирми-членки, филиали на КПМГ Интернешънъл Кооператив („КПМГ Интернешънъл“), швейцарско юридическо лице.

Вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията ЕИК 040595851

IBAN BG06 RZBB 9155 1060 2664 18
BIC RZBBBGSF
Райфайзенбанк (България) ЕАД

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Компанията към 31 декември 2012 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 2012 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 25 февруари 2013, се носи от ръководството на Компанията.

Цветелинка Колева
Управител



Маргарита Голева
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
София, 1 март 2013 година

Отчет за финансовото състояние

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2012	2011
Активи			
Парични средства	5	2 291	960
Инвестиции	6	19 166	15 705
Вземания от пенсионни фондове	7	678	742
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8	338	302
Нематериални активи	9	132	141
Отсрочени данъчни активи	25	72	51
Други активи	10	1 584	1 072
Общо активи		24 261	18 973
Пасиви			
Задължения към персонала и осигурителни институции	14	400	364
Търговски задължения	15	11	14
Данъчни задължения		117	83
Други задължения	16	253	195
		781	656
Капитал и специализирани резерви			
Основен капитал	11.1	6 010	6 010
Резерви	11.2	652	652
Неразпределена печалба		11 316	7 573
Специализирани резерви	12	5 502	4 082
Общо капитал и специализирани резерви		23 480	18 317
Общо капитал, резерви и пасиви		24 261	18 973

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 25 февруари 2013г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Цветелинка Колева
Управител
КПМГ България ООД

Мargarита Голева
Регистриран одитор



Отчет за всеобхватния доход

В хиляди лева	Бел.	2012	2011
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	21.1	8 515	7 106
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	21.2	906	719
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	21.3	388	276
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми	21.4	90	57
Приходи от лихви	22	771	755
Други финансови приходи, нетно	23	161	-
Други нетни приходи от продажба на ДМА	24	10	208
Общо приходи		10 841	9 121
Оперативни разходи и разходи за банка попечител	17	(1 522)	(1 292)
Разходи за провизии	18	(10)	(28)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	19	(1 070)	(1 211)
Разходи за персонала	13	(2 519)	(2 550)
Разходи за амортизации	8,9	(142)	(143)
Други финансови разходи, нетно	23	-	(167)
Общо разходи		(5 263)	(5 391)
Увеличение на специализираните резерви	20	(1 420)	(895)
Печалба преди данъци		4 158	2 835
Разходи за данъци	25	(415)	(284)
Общо всеобхватен доход за периода		3 743	2 551

Отчетът за всеобхватния доход на Компанията следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на в бележки от 1 до 28. Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 25 февруари 2013г.

Николай Марев
 Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
 Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Цветелинка Колева
 Управител
 КПМГ България ООД

Маргарита Голева
 Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

В хиляди лева

	Бел.	2012	2011
Парични потоци от основна дейност			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		9 821	8 203
Плащания към доставчици		(887)	(769)
Плащания към персонал, осигурителни посредници и осигуровки		(4 141)	(4 716)
Нетни постъпления от лихви, комисионни, такси и други		(218)	(130)
Други парични потоци		(397)	(492)
Нетни парични потоци от основна дейност		4 178	2 096
Инвестиционна дейност			
Нетни парични потоци, свързани с дълготрайни активи		(159)	516
Постъпления от инвестиции		12 118	9 691
Плащания за инвестиции		(15 579)	(12 771)
Получени лихви, комисионни, дивиденди и други		773	667
Нетни парични потоци за инвестиционна дейност		(2 847)	(1 897)
Увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		1 331	199
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		960	761
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5	2 291	960

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 25 февруари 2013г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Цветелинка Колева
Управител
КПМГ България ООД

Мargarита Голева
Регистриран одитор



Отчет за промените в капитала и специализираните резерви

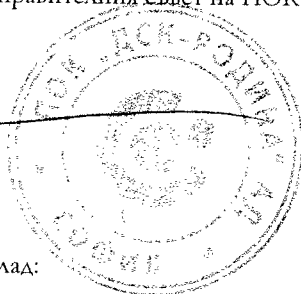
В хиляди лева

	Основен капитал	Премиян резерв	Общи целеви резерви	Финансов резултат	Специализирани резерви	Общо капитал и специализирани резерви
Салдо към 1 януари 2011	6 010	181	471	5 022	3 187	14 871
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	2 551	-	2551
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	895	895
Салдо към 31 декември 2011	6 010	181	471	7 573	4 082	18 317
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	3 743	-	3 743
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	1 420	1 420
Салдо към 31 декември 2012	6 010	181	471	11 316	5 502	23 480

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 25 февруари 2013г.

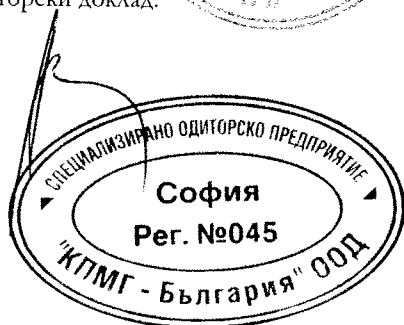
Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Цветелинка Колева
Управител
КПМГ България ООД



Мargarита Голева
Регистриран одитор

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2012

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 2011 г. са: Надзорен съвет (НС) в състав: Виолина Маринова – председател, Чаба Наги и Мирослав Вичев – членове на НС и Управителен съвет (УС) в състав: Николай Борисов – председател, Николай Марев – член на УС и главен изпълнителен директор и Румяна Боянова Борисова – член на УС и изпълнителен директор. През 2012 г. не са настъпили промени в състава на Управителния и Надзорния съвет на ПОК „ДСК - Родина” АД.

Към 31 декември 2012 г. броят на активния персонал е 92 души (93 души към 31 Декември 2011 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 (ДФФ),
- 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 (ДФФС)

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 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 и ДПФС). 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.

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

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.

Финансовият отчет към 31 декември 2012 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2011 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на Компанията на 25 февруари 2013 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.

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. Размерът на комисионното възнаграждение на всеки осигурителен посредник се определя съгласно сключения договор за осигурително посредничество. Във връзка с принципа за текущо начисляване на приходи и разходи, считано от 01.Юли 2011 година Компанията прилага нова счетоводна политика, относно начисляването на разходите за комисионни възнаграждения на осигурителни посредници, с които има сключени договори. Тези разходи се разсрочват за период от 24 месеца и текущо се амортизират, едновременно с получените приходи от новопривлечените осигурени лица. В случай, когато привлечените осигурени лица прекратят участието си във фондовете, управлявани от ПОК „ДСК – Родина” АД преди изтичане на 24 месечния период, оставащата част за признаване в следващи отчетни периоди от разходите за комисионни възнаграждения по тяхното привличане се признава като текущ разход към момента на прекратяване на участието.

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).

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 2012	31 декември 2011
1 евро (фиксиран)	1.95583 лева	1.95583 лева
1 долар на САЩ	1.48360 лева	1.51158 лева

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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.

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

Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котира на активен пазар. След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява, като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи.

Активи, държани за търгуване

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.

Деривативи, които не отговарят на критериите за хеджиране се отчитат като държани за търгуване. Компанията използва деривативни финансови инструменти като валутни форуъри за хеджиране на рисковете, свързани с промените във валутните курсове. Деривативните финансови инструменти се признават първоначално по цена на придобиване и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Деривативите се отчитат като активи, когато справедливата им стойност е положителна и като пасиви, когато е отрицателна.

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в отчета за всеобхватния доход през отчетния период.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Финансови инструменти, продължение

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.

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 дискотиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, различна 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.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.12. Приходи и разходи

Основните приходи на Компанията представляват таксите и удържките от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. Приходите от такси и удържки се признават в момента на тяхното начисляване или удържане от партидите на осигурените лица в съответния пенсионен фонд. Във финансовите отчети се отразяват текущо начислените приходи и разходи, които се отнасят за периода, както и събития от минали отчетни периоди, които са реализирани през отчетния период. Приходите от инвестиране на собствени средства се признават по горепосочения начин.

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

2.13. Нематериални активи

Представяне и оценка

Нематериалните 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.

Последващи разходи

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.

Амортизация

Амортизацията се изчислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, като годишните амортизационни норми за счетоводни и данъчни цели 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 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 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 актив са налични;
- стойността на нематериалния актив може да бъде надеждно измерена.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Представяне и оценка

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

Последващи разходи свързани с определени имоти, машини, съоръжения и оборудване, 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.

Амортизация

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

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

2.15. Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата се изчислява на база облагаема печалба, като за целта счетоводният финансов 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 2012 и 2011 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 2012

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

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

2.16. 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 декември 2012 г. и към 31 декември 2011 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 постигнатата 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.

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 формирувания пенсионен резерв към 31 декември всяка година.

Към 31 декември 2012 г. Компанията има формирани пенсионни резерви за ДПФ и УПФ.

Към 31. декември 2012 г. размерът на пенсионния резерв за ДПФ възлиза на 5 хил.лв. (5 хил.лв. към 31 декември 2011 г.), а за УПФ – 12 хил.лв. (11 хил.лв. към 31 декември 2011 г.).

Към 31 декември 2012 г. и 31 декември 2011 г. се изплаща пожизнена пенсия на 1 лице.

2.17. Задължения към персонала и провизии по задължения за обезщетения по Кодекса на труда

Компанията отчита краткосрочни задължения по компенсиреми 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.

Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Компанията за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност. Поради липсата на силно развит пазар на първокачествени корпоративни облигации, дисконтовият процент представлява доходността на държавни облигации с падеж приблизителен до срока на задълженията на Компанията, и които са деноминирани във валутата, в която се очаква доходите да бъдат платени.

Изчисленията се извършват на годишна база от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

Компанията признава всички актюерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи, в отчета за всеобхватен доход и всички разходи, възникващи от плана за дефинирани доходи, в печалби и загуби.

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:

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.18. Други провизии, условни активи и условни пасиви, продължение

- 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.

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2012 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия* и, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г.

Ефектът от първоначалното прилагане на промяната ще зависи от специфичните факти и обстоятелства към датата на първоначално прилагане. Поради това Дружеството не е в състояние да изготви анализ на ефектите от това върху финансовия отчет преди датата на първоначално прилагане.

- МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност* предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. МСФО 13 се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не е в състояние да изготви анализ на ефектите, който той ще има върху финансовия отчет преди датата на първоначално прилагане.
- Променен МСС 19 *Доходи на наети лица* се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Дружеството не очаква прилагането на новия стандарт да има съществен ефект върху финансовия отчет.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

- Промени в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведат до промяна в счетоводната политика.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009)* и *Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.
- Изменения в МСФО 1 *Заеми отпуснати от правителство* са приложими от 1 януари 2013 г.
- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 *Насоки по преминаване* са приложими от 1 януари 2013г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 *Инвестиционни дружества* са приложими от 1 януари 2014

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска

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

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Операционен риск
- Законов риск
- Политически риск

Управлението на риска на Компанията се извършва от Комитет по управление на риска, които взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на риск мениджъра на Компанията. Процесът по измерване и управление на риска включва анализ на видовете рискове, на които са изложени активите на Компанията и в случай на превишение на тези рискове, над предварително определено ниво отговарящо на рисковата толерантност на Компанията, вземане на решения за намаляването им.

Бележки към финансовия отчет

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

3.1. Кредитен риск

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

Ръководството на Компанията разглежда три основни вида кредитен риск:

- **Контрагентен риск** – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти разрешени от нормативната база. Компанията управлява този риск чрез лимити за стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.
- **Сетълмент Риск** – рискът за управляваните от Компанията фондове, възникващ от възможността те да не получат насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като са изпълнили своето задължение по дадени сделки. Компанията управлява този риск чрез лимити за стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от нетните активи. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) или с международни клирингови институции разполагащи с гаранционни механизми.
- **Инвестиционен кредитен риск** - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството на Компанията управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

Таблицата по-долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от рейтингова агенция Стандарт енд Пуърс, там където тези рейтинги са приложими:

Бележки към финансовия отчет

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

3.1. Кредитен риск, продължение

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг ВВВ</i>	5 649	2 162
	5 649	2 162
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг ААА</i>	-	2 104
	-	2 104
Акции, права, дялове		
<i>Без рейтинг</i>	1 419	1 421
	1 419	1 421
	7 068	5 687

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни. Активите са представени, без да е отчетена евентуална обезценка.

31 декември 2012	България	Общо
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване	5 649	5 649
	5 649	5 649
31 декември 2011	България	Общо
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване	2 162	2 162
	2 162	2 162

Таблицата по-долу представя матуритетната структура на портфейла от държавен дълг по страни.

31 декември 2012	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
<i>В хиляди лева</i>						
България	1 535	13	106	1 897	2 098	5 649
	1 535	13	106	1 897	2 098	5 649

Бележки към финансовия отчет

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

3.1. Кредитен риск, продължение

31 декември 2011

В хиляди лева

	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	78	3	-	2 081	-	2 162
	78	3	-	2 081	-	2 162

3.2. Пазарен риск

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

3.2.1. Лихвен риск

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

Ръководството на Компанията измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

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

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 2012г. и 31 декември 2011г. Компанията няма финансови задължения към 31 декември 2012г. и 31 декември 2011г.

Бележки към финансовия отчет

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

3.2.1. Лихвен риск, продължение

31 декември 2012

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент					
		До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	
Активи							
Парични средства	2 291	-	2 291	-	-	-	-
Инвестиции	17 747	-	1 535	13	12 204	1 897	2 098
Нелихвоносни инвестиции	1 419	-	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	2 804	-	-	-	-	-	-
Общо активи	24 261	-	3 826	13	12 204	1 897	2 098

31 декември 2011

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент					
		До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	
Активи							
Парични средства	960	-	960	-	-	-	-
Инвестиции	14 284	-	137	2 087	9 979	2 081	-
Нелихвоносни инвестиции	1 421	-	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	2 308	-	-	-	-	-	-
Общо активи	18 973	-	1 097	2 087	9 979	2 081	-

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 декември 2012 и 31 декември 2011 г., Компанията няма инвестиции, деноминирани в различна валута от лев и евро.

Бележки към финансовия отчет

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

3.2.3. Ценови риск

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

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

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

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 2012г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Парични средства	2 291	-	-	-	-	-	2 291
Банкови депозити	-	-	12 098	-	-	-	12 098
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 535	13	106	1 897	2 098	-	5 649
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	1 419	1 419
Имоти, машини, съоръжения оборудване и нематериални активи	-	-	-	-	-	470	470
Вземания от пенсионни фондове	678	-	-	-	-	-	678
Отсрочени данъчни активи	-	-	72	-	-	-	72
Други активи	-	16	27	1 541	-	-	1 584
Общо активи	4 504	29	12 303	3 438	2 098	1 889	24 261
Пасиви							
Пенсионни резерви	-	-	-	-	-	17	17
Други пасиви	17	176	571	-	-	-	764
Общо пасиви	17	176	571	-	-	17	781

Бележки към финансовия отчет

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

3.3. Ликвиден риск, продължение

Остагъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2011г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Парични средства	960	-	-	-	-	-	960
Банкови депозити	-	2 083	7 935	-	-	-	10 018
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	78	3	-	2 081	-	-	2 162
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	1 421	1 421
Чуждестранни корпоративни облигации	60	-	2 044	-	-	-	2 104
Имоти, машини, съоръжения оборудване и нематериални активи	-	-	-	-	-	443	443
Вземания от пенсионни фондове	742	-	-	-	-	-	742
Отсрочени данъчни активи	-	-	51	-	-	-	51
Други активи	-	40	30	1 002	-	-	1 072
Общо активи	<u>1 840</u>	<u>2 126</u>	<u>10 060</u>	<u>3 083</u>	-	<u>1 864</u>	<u>18 973</u>
Пасиви							
Пенсионни резерви	-	-	-	-	-	16	16
Други пасиви	17	120	503	-	-	-	640
Общо пасиви	<u>17</u>	<u>120</u>	<u>503</u>	-	-	<u>16</u>	<u>656</u>

3.4. Оперативен риск

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

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2012

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, свързани с промени в КСО и други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на Компанията. Подобни промени могат да доведат до загуба на пазарна стойност при привеждането на портфейла в регулация.

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

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

<i>В хиляди лева</i>	Ниво 1	Ниво 2	Общо
31 декември 2012			
Акции местни предприятия	1 419	-	1 419
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	5 649	-	5 649
	7 068	-	7 068
31 декември 2011			
Акции местни предприятия	1 421	-	1 421
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 162	-	2 162
Чуждестранни ценни книжа	2 104	-	2 104
	5 687	-	5 687

Бележки към финансовия отчет

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Парични средства в брой	1	1
Парични средства в разплащателни сметки в банки	2 290	959
	<u>2 291</u>	<u>960</u>

6. Инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Банкови депозити	12 098	10 018
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	5 649	2 162
Чуждестранни ценни книжа	-	2 104
Акции, права, дялове	1 419	1 421
	<u>19 166</u>	<u>15 705</u>

6.1. Валутна структура на инвестициите

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Инвестиции, деноминирани в български лева		
Депозити	12 098	10 018
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 001	750
Чуждестранни ценни книжа	-	2 104
Акции, права, дялове	1 419	1 421
	<u>16 518</u>	<u>14 293</u>
Инвестиции, деноминирани в евро		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 648	1 412
	<u>2 648</u>	<u>1 412</u>
	<u>19 166</u>	<u>15 705</u>

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2012

Бележки към финансовия отчет**6. Инвестиции, продължение****6.2. Инвестиции на специализирани и пенсионни 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>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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	2 515	496
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	2 427	1 270
- Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в български лева	-	1 897
	<u>4 942</u>	<u>3 663</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	357	88
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	203	131
- Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в български лева	-	200
	<u>560</u>	<u>419</u>
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв УПФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	12	9
- Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в български лева	-	2
	<u>12</u>	<u>11</u>
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв на ДПФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	5	1
- Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в български лева	-	4
	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>5 519</u>	<u>4 098</u>

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2012

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, АПФ и АПФПС.

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	134	320
Инвестиционна такса	416	306
	550	626
Вземания от Професионален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	10	43
Инвестиционна такса	47	35
	57	78
Вземания от Доброволен пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	23	21
Инвестиционна такса	27	-
Встъпителна такса	7	5
Такси за изтегляне на суми	2	2
Такса прехвърляне на суми	-	5
	59	33
Вземания от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми		
Такси от осигурителни вноски	5	5
Инвестиционна такса	7	-
	12	5
	678	742

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2012

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 01.01.2011	47	633	216	304	72	1 272
Новопридобити	-	-	47	70	7	124
Излезли	(47)	(633)	-	-	-	(680)
Отчетна стойност към 31.12.2011	-	-	263	374	79	716
Натрупана амортизация към 01.01.2011	-	201	133	140	46	520
Разходи за амортизация	-	12	34	55	6	107
Амортизация на излезли активи	-	(213)	-	-	-	(213)
Натрупана амортизация към 31.12.2011	-	-	167	195	52	414
Балансова стойност към 31 декември 2011	-	-	96	179	27	302
Отчетна стойност към 01.01.2012	-	-	263	374	79	716
Новопридобити	-	-	36	117	-	153
Излезли	-	-	(68)	(18)	(35)	(121)
Отчетна стойност към 31.12.2011	-	-	231	473	44	748
Натрупана амортизация към 01.01.2012	-	-	167	195	52	414
Разходи за амортизация	-	-	36	64	5	105
Амортизация на излезли активи	-	-	(68)	(13)	(28)	(109)
Натрупана амортизация към 31.12.2012	-	-	135	246	29	410
Балансова стойност към 31 декември 2012	-	-	96	227	15	338

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2012

Бележки към финансовия отчет

9. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Програмни продукти	Патенти лицензии	Разходи за придобиване на НА	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2011	238	151	12	401
Новопридобити	47	-	12	59
Излезли	-	-	(24)	(24)
Отчетна стойност към 31.12.2011	285	151	-	436
Натрупана амортизация на 01.01.2011	133	126	-	259
Разходи за амортизация	36	-	-	36
Амортизация на излезли активи	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2011	169	126	-	295
Балансова стойност към 31 декември 2011	116	25	-	141
Отчетна стойност към 01.01.2012	285	151	-	436
Новопридобити	28	-	-	28
Излезли	(1)	-	-	(1)
Отчетна стойност към 31.12.2012	312	151	-	463
Натрупана амортизация на 01.01.2012	169	126	-	295
Разходи за амортизация	37	-	-	37
Амортизация на излезли активи	(1)	-	-	(1)
Натрупана амортизация към 31.12.2012	205	126	-	331
Балансова стойност към 31 декември 2012	107	25	-	132

10. Други активи

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Разходи за бъдещи периоди, в т.ч.	1 568	1 032
- Застраховки, абонаменти и други предплатени разходи	27	30
- Комисионни на осигурителни посредници	1 541	1 002
Други краткосрочни вземания	16	40
	1 584	1 072

В разходи за бъдещи периоди е отчетена оставащата за признаване в следващи отчетни периоди част от разходите за комисионни възнаграждения във връзка с прилаганата от Компанията, считано от 01.Юли 2011 г. нова счетоводна политика за разсрочване на разходите за комисионни възнаграждения на осигурителните посредници за 24 – месечен период.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2012

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 2012 г. Банка ДСК ЕАД притежава 99.7476% от капитала на ПОК „ДСК – Родина” АД.

	2012	2011
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	2012 Брой акции	2012 %	2011 Брой акции	2011 %
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>	2012	2011
Резерв от премия на емисии	181	181
Общи резерви	471	471
	652	652

12. Специализирани резерви

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	4 942	3 663
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	560	419
	5 502	4 082

Бележки към финансовия отчет

12. Специализирани резерви, продължение

Промени в специализираните резерви за гарантиране на минимална доходност и в пенсионните резерви за годината, приключваща на 31 декември 2012г.

В хиляди лева

	Резерв минимална доходност УПФ	Резерв минимална доходност ППФ	Общо специализирани резерви
Сaldo към 01.01.2011г.	2 809	378	3 187
Изменение на специализираните резерви	854	41	895
Сaldo към 31.12.2011г.	3 663	419	4082
Изменение на специализираните резерви	1 279	141	1 420
Сaldo към 31.12.2012г.	4 942	560	5 502

В хиляди лева

	Пенсионен резерв ДПФ	Пенсионен резерв УПФ	Общо пенсионни резерви
Сaldo към 01.01.2011г.	4	7	11
Изменение на пенсионните резерви	1	4	5
Сaldo към 31.12.2011г.	5	11	16
Изменение на пенсионните резерви	-	1	1
Сaldo към 31.12.2012г.	5	12	17

13. Разходи за персонала

Разходите за персонала включват:

В хиляди лева

	2012	2011
Разходи за възнаграждения	2129	2 138
Разходи за социални осигуровки	390	412
	2 519	2 550

14. Задължения към персонала

В хиляди лева

	2012	2011
Задължения към персонала	320	285
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	56	53
Задължения за социални осигуровки	24	26
	400	364

Бележки към финансовия отчет

15. Търговски задължения

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Текущи задължения към доставчици	11	14
	11	14

16. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Пенсионен резерв УПФ	12	11
Пенсионен резерв ДПФ	5	5
Провизии по задължения за обезщетения по КТ	12	12
Провизии по условни задължения	51	41
Други задължения	173	126
	253	195

Към 31 декември 2012 г. УПФ не изплаща пожизнени пенсии, а формираният пенсионен резерв УПФ е от постъпили средства на основание чл.170, ал.3 на КСО. Към 31 декември 2012 г. ДПФ изплаща пожизнена пенсия на едно лице. Настоящата стойност на бъдещите плащания по тази пенсия, на базата на актюерски изчисления е 4 хил. лв. Допълнително в пенсионния резерв ДПФ са постъпили 1 хил. лв. натрупани средства на основание чл.245, ал.3 и ал.5 на КСО.

Провизиите по задължения за обезщетения по Кодекса на труда (КТ) включват задължения за планове с дефинирани доходи при пенсиониране. Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионираат в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от КТ в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две brutни работни заплати. В случай, че работникът или служителът има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест brutни работни заплати.

Приблизителният размер на задълженията за планове с дефинирани доходи при пенсиониране към всеки отчетен период и разходите признати в печалби и загуби се базират на актюерски доклади. Информация за използваните параметри и предположения е оповестена по-долу.

В следващата таблица са показани движенията в настоящата стойност на задълженията по планове с дефинирани доходи:

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	12	12
Платени суми	-	-
Разходи за текущ стаж и лихви	4	5
Актюерски (печалби)/загуби в отчета за всеобхватния доход	(4)	(5)
Настояща стойност на задължението към 31 декември	12	12

Бележки към финансовия отчет

16. Други задължения, продължение

Актуерски предположения

	2012	2011
Дисконтов % към 31 декември	4.5%	5.7%
Нива на бъдещи заплати	4% -2013 и 2014 г. и 3% след това	4%
Текучество на годишна база според възрастовите групи	28% за възраст 18-30 г.; 15% за 31-40 г.; 8% за 41-50 г. и 1% за 51-60 г.	28% за възраст 18-30 г.; 15% за 31-40 г.; 8% за 41-50 г. и 1% за 51-60 г.

17. Оперативни разходи и разходи за банка попечител

В хиляди лева

	2012	2011
Разходи за материали, свързани с превозни средства	120	113
Разходи за комунални услуги, ремонти и материали, свързани с поддръжка на офис	21	25
Разходи за материали, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	4	12
Разходи за печатни издания, канцеларски и други материали	25	13
Пощенски и телекомуникационни разходи	171	151
Поддръжка и ремонт на транспортни средства	11	12
Разходи за външни услуги, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	168	208
Разходи за наеми, включително паркинги и гаражи	115	77
Разходи за маркетинг, реклама и рекламни материали	87	59
Разходи за външни експерти	124	105
Такси, платени на надзорни органи и камари и други такси и застраховки	87	76
Разходи за банка попечител	284	159
Разходи за квалификация на персонала	59	38
Разходи за печатни услуги	93	83
Разходи за командировки	88	78
Разходи за местни данъци и други данъци	29	42
Разходи за други външни услуги и други разходи	36	41
	1 522	1 292

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.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2012

Бележки към финансовия отчет**18. Разходи за провизии**

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Разходи за провизии по условни задължения	10	28
	10	28

19. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за УПФ	947	1 066
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ППФ	63	70
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ДПФ	60	75
	1070	1 211

20. Увеличение на специализираните резерви

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	1 279	854
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	141	41
	1 420	895

21. Приходи от управление на пенсионни фондове

Съгласно промените в НАРЕДБА № 3 от 24.09.2003 г. за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество осигурените лица, които желаят да променят участието си заплащат дължимата такса прехвърляне в дружеството, в чийто фонд са осигурени с изключение на случаите, когато не дължат такава такса. В тази връзка, след влизането в сила на промените таксите прехвърляне, дължими от осигурените лица не се удържат от техните индивидуални осигурителни партии и съответно не участват във формирането на стойността на нетните активи на управляваните от Компанията пенсионни фондове. Начислените приходи от такси прехвърляне, получени директно от осигурените лица в Компанията са показани на отделен ред в следващите таблици.

21.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Такса от осигурителни вноски	3 973	3 516
Инвестиционна такса	4 311	3 211
Такси прехвърляне от УПФ „ДСК Родина” в друг УПФ, получени директно от осигурени лица	121	-
Други такси	110	379
	8 515	7 106

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2012

Бележки към финансовия отчет**21. Приходи от управление на пенсионни фондове, продължение****21.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд**

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Такса от осигурителни вноски	401	320
Инвестиционна такса	490	375
Такси прехвърляне от ППФ „ДСК Родина” в друг ППФ, получени директно от осигурени лица	8	-
Други такси	7	24
	906	719

21.3. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Такса от осигурителни вноски	190	186
Инвестиционна такса	106	-
Встъпителна такса	67	68
Такси прехвърляне от ДПФ „ДСК Родина” в друг ДПФ, получени директно от осигурени лица	5	-
Други такси	20	22
	388	276

21.4. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Такса от осигурителни вноски	55	54
Инвестиционна такса	27	-
Встъпителна такса	8	3
	90	57

22. 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>	2012	2011
Приходи от лихви, свързани с:		
- финансови инструменти, държани за търгуване	8	14
- финансови инструменти, в които са инвестирани специализирани резерви	236	224
- банкови депозити	514	490
- разплащателни сметки	13	27
	771	755

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2012

Бележки към финансовия отчет**23. Други финансови приходи/разходи, нетно**

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и приходи от операции с финансови активи	472	172
Приходи от дивиденди	3	-
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и разходи по операции с финансови активи	(307)	(331)
Разходи по валутни операции	(2)	(1)
Други	(5)	(7)
	161	(167)

24. Други нетни приходи от продажба на ДМА

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Приходи от продажба на ДМА	15	675
Балансова стойност на отписани ДМА	(5)	(467)
	10	208

25. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Отсрочен данъчен актив върху начислени неизползвани компенсируеми отпуски на персонала и осигуровки върху тях	6	6
Отсрочен данъчен актив върху начислени, но неизплатени възнаграждения на персонала и осигуровки върху тях	34	30
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по задължения за обезщетения по Кодекса на труда	1	1
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по съдебни дела	5	4
Отсрочен данъчен актив върху начислени други задължения и провизии	26	10
	72	51

Към 31 декември 2012 Компанията признава отсрочен данъчен актив в размер на 72 хил.лв. върху неизползваните компенсируеми отпуски на персонала, върху начислените, но неизплатени възнаграждения и върху други задължения и провизии, 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 2012

Бележки към финансовия отчет

25. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци, продължение

Данъчната ставка в размер на 10 % за 2012 и на 10% за 2011. Очакваните и действително признатите данъчните разходи в отчета за всеобхватния доход са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Финансов резултат за периода преди данъци	4 158	2 835
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци	(416)	(284)
Ефект от преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели	22	8
Ефект от отсрочени данъци	(21)	(8)
Действителен разход за данъци	(415)	(284)

26. Оповестяване на свързани лица

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

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

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2012	2011
Приходи от лихви по депозити	462	364
Приходи от лихви по разплащателни сметки	1	-
Други приходи от продажба на ДМА	-	675
	463	1 039

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2012

Бележки към финансовия отчет

26. Оповестяване на свързани лица, продължение

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

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Разходи за наем	101	66
Разходи за други външни услуги	7	6
Разходи за банкови такси	1	-
	<u>109</u>	<u>72</u>

Към датата на изготвяне на финансовия отчет задълженията на Компанията към „Банка ДСК” ЕАД са в размер на 1 хил. лв.

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Предоставени депозити	10 000	9 700
Вземания по начислени лихви	246	318
Салда по разплащателни сметки	1 644	-
	<u>11 890</u>	<u>10 018</u>

26.2. 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>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Разходи за квалификация на персонала	28	31
Разходи за командировки	3	2
	<u>31</u>	<u>33</u>

Към датата на изготвяне на финансовия отчет задълженията на Компанията към „ДСК Турс” ЕООД са в размер на 2 хил. лв.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2012

Бележки към финансовия отчет

26. Оповестяване на свързани лица, продължение

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

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

Към 31 декември 2012 ПОК „ДСК – Родина” АД притежава дялове от договорните фондове, управлявани от „ДСК Управление на активи” АД, както следва:

	2012	2011
	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 2012 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>	2012	2011
ДСК Стандарт	143	134
ДСК Баланс	780	788
ДСК Растеж	259	275
ДСК Имоти	58	54
	1 240	1 251

27. Други оповестявания

Към 31 декември 2012 и 31 декември 2011 УПФ „ДСК – Родина” и ППФ „ДСК – Родина” не са получили от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2012 и 2011 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 2012. Неполучените към 31 декември 2011 суми, но получени през 2012 и съответните такси и комисионни по тях са признати през 2012.

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

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

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

ДОКЛАД

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ**

„ДСК-РОДИНА” АД

ЗА 2012 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 2012 г. на членовете на Надзорен и Управителен съвет са начислени възнаграждения в качеството им на такива в размер на 20 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 № 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 2012 г. разходите за дейността на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **6 997 хил. лв.**, което представлява нарастване с 8.35% спрямо 2011 г. (разходите за 2011 г. са в размер на 6 458 хил. лв.). Разходите на компанията са структурирани както следва:

- **Разходи за обичайната дейност** – представляват разходи, свързани с обичайното функциониране на Компанията и възлизат на 5 263 хил. лв., което представлява нарастване с 0,75% спрямо тези разходи от предходната година (за 2011 г. разходите за обичайна дейност са били 5 224 хил. лв.). Разпределението по пера е както следва:

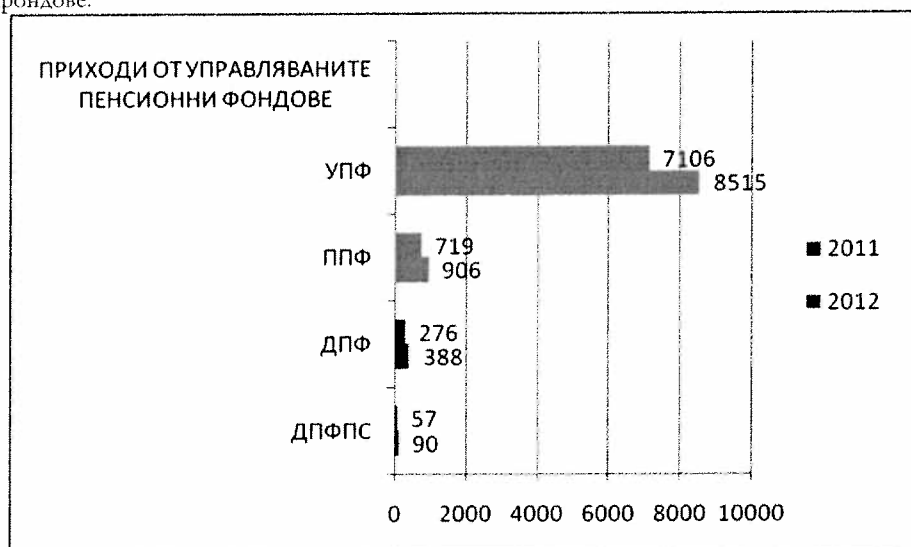
- Оперативни разходи и разходи за банка – попечител в размер на 1 522 хил. лв. В сравнение 2011 г. /1 292 хил. лв./ оперативните разходи и разходите за банка попечител се увеличили с 17.80%. Оперативните разходи включват: гориво, разходи за маркетинг и реклама, разходи за квалификация на персонала, печатни услуги, разходи за наемни, пощенски и куриерски услуги, услуги, свързани с експлоатация на офис техника и софтуер и други.
 - Разходи за комисионни на осигурителни посредници в размер на 1 070 хил. лв. В сравнение с 2011 г. /1 211 хил. лв./ разходите за осигурителни посредници са се намалили с 11.64%. И през 2012 г. най – голям е размерът на разходите за комисионни на осигурителни посредници за УПФ – 947 хил. лв. За ППФ и ДПФ размерите са съответно 63 хил. лв. и 60 хил. лв. Във връзка с принципа за текущо начисляване на приходи и разходи, считано от 01 Юли 2011г. ръководството на Компанията прие нова счетоводна политика, относно начисляването на разходите за комисионни възнаграждения на осигурителни посредници, с които има сключени договори. Съгласно новата политика тези разходи се разсрочват за период от 24 месеца и текущо се амортизират, едновременно с получените приходи от новопривлечените осигурени лица. В случай, когато привлечените осигурени лица прекратят участието си във фондовете, управлявани от ПОК „ДСК – Родина” АД преди изтичане на 24 месечния период, оставащата част за признаване в следващи отчетни периоди от разходите за комисионни възнаграждения по тяхното привличане се признава като текущ разход към момента на прекратяване на участието. За приложение на новата политика Компанията е инвестирала в разработката на нова функционалност на основната информационна система, обслужваща дейността ѝ.
 - Разходи за амортизации в размер на 142 хил. лв. В сравнение с 2011 г. /143 хил. лв./ разходите за амортизации са се намалили с 0,7%;
 - Разходи за персонала с включени разходи за социални осигуровки в размер на 2 518 хил. лв. В сравнение с 2011 г. /2 550 хил. лв./ разходите за персонала са намалели с 1,25 %. Разходите за персонала обединяват: разходи за възнаграждения в размер на 2 128 хил. лв. през 2012 г. и разходи за задължителни социални осигуровки в размер на 390 хил. лв. за същия период;
 - Разходи за провизии в размер на 10 хил. лв. /2011 г. - 28 хил. лв./
- **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 2012 г. те възлизат на 165 хил. лв. и са се намалили спрямо 2011 г. /217 хил. лв./.
 - **Разходи за инвестиране на специализираните резерви на ПОК “ДСК - Родина” АД** – представляват разходи за преценка на финансови активи, в които са инвестирани специализираните резерви и са в размер на 149 хил. лв., които през 2012 г. са нараснали спрямо 2011 г. (122 хил. лева за 2011 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 1 420 хил. лв. и спрямо 2011 г. /895 хил. лв./ те са се увеличили с 58,66%. Тези разходи са пряко свързани с увеличението на стойността на нетните активи на двата задължителни фонда. Резервите за гарантиране на минимална доходност се заделят към края на всеки месец като процент от нетните активи на УПФ и ППФ. През 2012 г. разходите за заделени резерви за гарантиране на минимална доходност за УПФ възлизат на 1 279 хил. лв., а за ППФ – 141 хил. лв.

Б. Приходи

За 2012 г. общият размер на приходите от дейността на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлиза на **11 155 хил. лв.** и се е увеличил с 20.04% спрямо 2011 г. /9 293 хил. лв./. Ръстът на приходите е в резултат на увеличение на обема на приходите от такси, събирани от фондовете и най-вече от такса управление, която се начислява върху постъпленията от НАП. По-добрите резултати от прехвърлянето през 2012 и 2011 г. се отразяват и върху подобряване качествения профил на клиентската база в задължителните фондове, което води до нарастване спрямо предходната 2011 г. на размера на средните вноски, нарастване на броя осигурени лица, за които постъпват вноски и на броя вноски за едно лице. Тези фактори водят до нарастване на постъпленията от вноски от НАП спрямо 2011 г., което се отразява и върху нарастването на приходите от такса управление. 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 9 899 хил.лв. Спрямо 2011 г. /8 158 хил. лв./ са нараснали с 21.34%. Най – голям е размерът на приходите от такси от УПФ – 8 515 хил.лв. Приходите от ППФ, ДПФ и ДПФПС са съответно в размер на 906 хил. лв., 388 хил. лв. и 90 хил. лв.

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



- **Приходи от управление на портфейла от ценни книжа с източник собствени средства на Компанията** - възлизат на 674 хил. лв. /6.04% от общия размер на приходите/ и са намалели с 0.6% в сравнение с 2011 г. /678 хил. лв./. Най-голям е дялът на приходите от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа в портфейла от собствени средства на Компанията в размер на 535 хил. лв., които спрямо 2011 г. /531 хил. лв./ са се увеличили с 0.75%. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи възлизат на 136 хил. лв. и са намалели с 7.48% спрямо 2011 г. /147 хил. лв./. Приходи от дивиденди са в размер на 3 хил. лв., за сравнение през 2011 г. /0 хил. лв./
- **Приходи от инвестиране на специализирани резерви на „ПОК „ДСК – Родина“ АД** - възлизат на 572 хил. лв. и са с 129.72% повече в сравнение с 2011 г. /249 хил. лв./. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи, в които са инвестирани средствата на заделените специализирани резерви са в размер на 336 хил. лв. и са се увеличили с 1244% спрямо 2011 г. /25 хил. лв./. Приходите от лихви от лихвоносни ценни книжа, в които са инвестирани специализираните резерви възлизат на 236 хил. лв. и са нараснали с 5.36% спрямо 2011 г. /224 хил. лв./
- **Други приходи** - възлизат нетно на 10 хил. лв. през 2012 г. и са отчетени в следствие на сделка за продажба на активи на стойност 15 хил.лв. без ДДС. Отписаната балансова стойност на продадените активи е в размер на 5 хил.лв.

В. Финансов резултат

През 2012 г. ПОК „ДСК – Родина“ АД е реализирала положителен финансов резултат след данъчно облагане в размер на **3 743 хил. лв.** За сравнение посочваме, че спрямо 2011 г. /2 551 хил.лв./ нарастването е в размер на 1 192 хил. лв., т.е. ръст от 46.73%.

Г. Активи

Балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **24 261 хил. лв.** Спрямо 2011 г. балансовите активи на Компанията са нараснали с 5 288 хил.лв., което представлява ръст от 27.87%. Балансовите активи са структурирани както следва:

- **Нетекущи материални активи** – възлизат на 338 хил. лв. и заемат 1.39 % от всички активи. Те се състоят от:
 - Компютърна техника в размер на 96 хил. лв.;
 - Транспортни средства в размер на 227 хил. лв.;
 - Други нетекущи материални активи и разходи за придобиване на материални активи в размер на 15 хил.лв.
- **Нетекущи нематериални активи** – възлизат на 132 хил. лв. и заемат дял от 0.54% от всички активи на Компанията. Спрямо 2011 г. /141 хил. лв./ балансовата стойност на нетекущите нематериални активи е намаляла с 6.38%. Те се състоят от:
 - Лицензи в размер на 25 хил. лв.;
 - Програмни продукти в размер на 107 хил. лв., които представляват 0.44% от общата стойност на активите тези активи са намалели спрямо 2011 г. с 7.76%;

Към групата на нетекущите активи на Компанията към 31 декември 2012 г. спадат и начислените активи по отсрочени данъци в размер на 72 хил. лв. Така общата стойност на нетекущите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД за 2012 г. възлиза на 542 хил. лв. /2.2% от общата стойност на балансовите активи/ и бележи увеличение с 9.72% спрямо стойността на нетекущите активи към 31 декември 2011 г. /494 хил.лв./.

- **Текущи вземания** в размер на 694 хил.лв. /2.86% от общата стойност на балансовите активи/, които представляват:
 - Вземания от пенсионни фондове в размер на 678 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 2011 г. /742 хил. лв./ вземанията от фондовете са намалели с 8.62%. Вземанията от фондовете са разпределени както следва: УПФ – 550 хил. лв., ППФ – 57 хил. лв., ДПФ – 59 хил. лв. и ДПФПС – 12 хил. лв.;
 - Други текущи вземания в размер на 16 хил. лв.
- **Разходи за бъдещи периоди** в размер на 1 568 хил.лв. Основната част от това перо се формира от разсрочени разходи за комисионни на осигурителни посредници съгласно описаната по – горе счетоводна политика приета през 2011 г. Освен това в тази група разходи влизат и платени разходи за застраховки и абонаменти през 2012 г., които се отнасят за 2013 г.
- **Финансови активи, държани за търгуване** в размер на 7 068 хил. лв. Те заемат висок дял от балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД към 31 декември 2012 г. – 29.1%. Спрямо 2011 г. /5687 хил. лв./ бележат увеличение с 24.3%. В годишния финансов отчет на Компанията за 2012 г. подробно е разгледана структурата на портфейла от ценни книжа;
- **Депозити и парични средства** – към 31 декември 2012 г. Компанията има предоставени 12 098 хил. лв. депозити, заедно с вземанията по начислени лихви за тях. Паричните средства на ПОК „ДСК – Родина“ АД в брой и по банкови сметки са в размер на 2 291 хил. лв. За сравнение към 31 декември 2011 г. Компанията има предоставени депозити в банки, заедно с вземанията за начислени лихви за тях в размер на 10 018 хил.лв. и разполага с 960 хил. лв. парични средства в брой и по банкови сметки.

5. Пасиви

Балансовите пасиви на ПОК „ДСК – Родина” АД възлизат на **24 261 хил. лв.** и са структурирани както следва:

- **Собствен капитал и заделени специализирани резерви** в размер 23 480 хил. лв. към 31 декември 2012 г. Спрямо 2011 г. /18 317 хил. лв./ собственият капитал и специализираните резерви на Компанията са се увеличили с 28.19% в резултат на реализирания положителен финансов резултат за 2011 г. и увеличението на размера на заделените специализирани резерви. Те са структурирани както следва:
 - Основен капитал в размер на 6 010 хил. лв., Спрямо 2011 г. няма промени по отношение на размера и структурата на основния капитал на Компанията.
 - Заделени специализирани резерви в размер на 5 502 хил. лв. към 31 декември 2012 г. Спрямо 2011 г. /4 082 хил. лв./ стойността на специализираните резерви се е увеличила с 34.79%. Структурата на специализираните резерви е както следва:

Резерв за гарантиране на минимална доходност в УПФ в размер на 4 942 хил. лв. Спрямо 2011 г. /3 663 хил. лв./ стойността на резерва е нараснала с 34.9%, поради увеличението на нетната стойност на активите на УПФ „ДСК – Родина”;

Резерв за гарантиране на минимална доходност в ППФ в размер на 560 хил. лв. Спрямо 2011 г. /419 хил. лв./ стойността на резерва се е увеличила с 33.7%, поради увеличението на нетната стойност на активите на ППФ „ДСК – Родина”;

- Други резерви в размер на 652 хил. лв. Няма промяна в размера спрямо 2011 г. 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 11 316 хил. лв. и се състои от: неразпределени печалби от минали периоди в размер на 7 573 хил. лв. и текуща печалба за 2012 г. след данъчно облагане в размер на 3 743 хил. лв.

- **Други пасиви** в размер на 781 хил. лв. Те представляват текущи задължения към персонала и осигурителни институции в размер на 400 хил. лв., търговски задължения в размер на 11 хил. лв., данъчни задължения в размер на 117 хил.лв., провизии в размер на 63 хил. лв., пенсионни резерви в размер на 17 хил.лв. /12 хил.лв. за УПФ и 5 хил.лв. за ППФ/ и други задължения в размер на 173 хил. лв. Спрямо 2011 г. /656 хил. лв./ стойността на текущите пасиви се е увеличила с 19.1%.

НЕТНИ АКТИВИ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

Към 31 декември 2012 г. нетните активи на управляваните от ПОК „ДСК-Родина” АД пенсионни фондове възлизат на стойност 594 270 хил. лв., което представлява нарастване със 145 509 хил. лв. спрямо края на предходната година. По този показател ПОК „ДСК-Родина” АД отбелязва 32.42% ръст през 2012 г., който е по-висок от реализирания ръст на общия пазар по активи на пенсионни фондове (24.26% според публикуваната неокончателна информация на уеб страницата на КФН). Ръстът на активите на управляваните от ПОК „ДСК-Родина” АД пенсионни фондове (145 509 хил. лв.) е по-голям от този през 2011 г. спрямо предходната 2010 година (89 379 хил. лв.). Причина за по-големия ръст през 2012 г. е в увеличението на ръста от постъпления от осигурителни вноски, получавани в задължителните фондове от НАП през 2012 г., както и постигнатите нетни резултати от прехвърлянето между фондовете през годината. Нарастването на нетните активи на фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина” АД представлява 13.12% от общото нарастване на пазара през 2012 г., което е 1 109 127 хил.лв.

Изменението на нетните активи по фондове през 2012 г. и сравнението на резултатите с предходната 2011 г. е посочено в следващата таблица.

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2012 ГОДИНА

/В ХИЛ.ЛВ./

Пенсионен фонд	2012			2011		
	Декември/12	Нарастване спрямо 2011	Ръст % спрямо 2011	Декември/11	Нарастване спрямо 2010	Ръст % спрямо 2010
УПФ	494 178	127 890	34.92%	366 288	85 449	30.43%
ППФ	56 046	14 176	33.86%	41 870	4 057	10.73%
ДПФ	38 612	1 993	5.44%	36 619	- 1 177	-3.11%
ДПФПС	5 434	1 450	36.40%	3 984	1 050	35.79%
Общо	594 270	145 509	32.42%	448 761	89 379	24.87%

Общият пазарен дял по нетни активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД нараства от **9.81% в края на 2011 г. на 10.46% в края на 2012 г.**, което е нарастване с **65 базови точки** за една година. Компанията заема **4-то място** към 31 Декември 2012 г. по пазарен дял на управлявани активи измежду деветте пенсионноосигурителни компании.

През 2012 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	2012			2011		
	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето
УПФ	44 344	13 886	30 458	47 324	16 389	30 935
ППФ	6 753	2 333	4 420	8 898	3 023	5 875
ДПФ	287	479	-192	115	359	- 244
Общо	51 384	16 698	34 686	56 337	19 771	36 566

Нетният размер на привлечени активи от прехвърляне през 2012 г. е намалял спрямо този през 2011 г. От активите, прехвърлени през 2012 г. Компанията получава най-голям нетен размер на пазара (34 686 хил. лв.).

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА

Към 31 декември 2012 г. в пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД членуват 461 464 осигурени лица. От началото на годината осигурените лица са увеличили нетно с 27 692 или това представлява ръст от 6.38%. За сравнение през 2011 г. нарастването е било 31 628 или ръст от 7.86% спрямо 2010 г. Освен това регистрирания нетен ръст на осигурени лица е по-висок от този на пазара, който е 2.5% през 2012 г.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2012 г. продължава да намалява поради демографските тенденции в България и високите нива на младежката безработица. Спадът в новоосигурените през 2012 г. спрямо 2011 г. се отразява както при фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД, така и при останалите компании. Спадът на общия пазар на новоосигурени през 2012 г. спрямо 2011 г. е 7.95%. Независимо от този тренд, Компанията получава 15 904 лица, което представлява 12.34% пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според публикуваната информация на уеб страницата на КФН).

ПОК „ДСК-Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2012 ГОДИНА

В следващата таблица е посочено изменението на броя на осигурените лица с вноски по фондове през 2012 г. и през преходната 2011 г.

Пенсионен фонд	2012			2011		
	Декември/2012	Нарастване 2012/2011	Ръст % 2012/2011	Декември/2011	Нарастване 2011/2010	Ръст % 2011/2010
УПФ	370 612	20 814	5.95%	349 798	24 352	7.48%
ППФ	25 787	2 015	8.48%	23 772	2 558	12.06%
ДФФ	59 246	4 122	7.48%	55 124	4 534	8.96%
ДФФПС	5 819	741	14.59%	5 078	184	3.76%
Общо	461 464	27 692	6.38%	433 772	31 628	7.86%

Общият пазарен дял по лица на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «ДСК-Родина» АД нараства от **10.86% в края на 2011 г. на 11.28% в края на 2012 г.**, което е нарастване с **42 базови точки** за една година, което представлява най-голямо нарастване на пазарния дял за миналата година спрямо останалите пенсионноосигурителни компании.

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, като шест от тях увеличават пазарните си дялове по лица, а останалите три – губят пазарни дялове по лица през 2012 г. Нетното нарастване на лица през 2012 г. от 27 692 лица представлява 27.69% от нетното нарастването на целия пазар (99 996 лица).

През 2012 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	2012			2011		
	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето
УПФ	26 100	11 657	14 443	37 074	19 722	17 352
ППФ	1 669	761	908	2 330	1 261	1 069
ДФФ	42	235	-193	62	160	-98
Общо	27 811	12 653	15 158	39 466	21 143	18 323

Нетният брой на привлечени лица от прехвърляне през 2012 г. е намалял спрямо този през 2011 г. От прехвърлянето през 2012 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, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2010 г. – 28 декември 2012 г.) на база обобщена информация от КФН.

ПОК „ДСК-Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2012 ГОДИНА

Пенсионноосигурителна компания	УПФ	ППФ	ДПФ	ДПФПС
ПОК „Доверие”	3.70%	3.99%	4.60%	
ПОК „Съгласие”	5.41%	4.70%	5.90%	
ПОК „ДСК-Родина”	0.78%	1.26%	2.24%	2.66%
ПОК „Алианс България”	2.94%	3.39%	3.11%	
ПОК „Ай Енд Джи”	3.14%	2.93%	3.76%	
ПОК „ЦКБ Сила”	4.68%	4.89%	4.80%	
ПОК „Бъдеще ”	1.67%	1.87%	-0.30%	
ПОК "Топлина"	3.48%	3.14%	5.77%	
ПОК „Пенсионно-осигурителен институт”	5.80%	4.87%	2.78%	
Немодифицирана претеглена доходност	3.43%	3.71%	3.78%	

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

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

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Операционен риск
- Законов риск
- Политически риск

Политиката на Ръководството по отношение измерването на видовете рискове е представена по – подробно в годишния финансов отчет на Компанията.

Главна цел на ръководството на ПОК „ДСК – Родина” АД е продължаване на нарастването на пазарния дял по осигурени лица и нетни активи на управляваните фондове за допълнително пенсионно осигуряване в силно конкурентната среда, както и в условията на глобална икономическа криза, повишаване на ефективността и финансовите резултати на Компанията. Освен това повишаване на реализираната доходност от управлението на средствата на осигурените лица, както и поддържане и развитие на високо качество на обслужване и комуникация с клиентите.

Дата: 25.02.2013 г.

Главен изпълнителен директор:

/Николай Марев/