



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 Декември 2011**



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 2011 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и специализираните резерви и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Компанията към 31 декември 2011 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 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 23 февруари 2012, се носи от ръководството на Компанията.

Гилбърт МакКол
Управител

Маргарита Голева
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
София, 6 март 2012 година



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

„Стандарт Инвестмънт” АД

“Авал ИН” АД

“БНП „Париба” АД

„Общинска Банка” АД

„Ситигруп Глобъл Маркет Лимитед”

„Сосиете Женерал Експресбанк” АД

Отчет за финансовото състояние

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2011	2010
Активи			
Парични средства	5	960	761
Инвестиции	6	15 705	12 725
Вземания от пенсионни фондове	7	742	790
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8	302	752
Нематериални активи	9	141	142
Отсрочени данъчни активи	26	51	43
Други активи	10	1 072	127
Общо активи		18 973	15 340
Пасиви			
Задължения към персонала и осигурителни институции	14	364	304
Търговски задължения	15	14	29
Данъчни задължения		83	2
Други задължения	16	195	134
		656	469
Капитал и специализирани резерви			
Основен капитал	11.1	6 010	6 010
Резерви	11.2	652	652
Неразпределена печалба		7 573	5 022
Специализирани резерви	12	4 082	3 187
Общо капитал и специализирани резерви		18 317	14 871
Общо капитал, резерви и пасиви		18 973	15 340

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 29. Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД на 23 февруари 2012г.

Николай Марев
 Главен изпълнителен директор

Наташа Илиева
 Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
 Управител
 КПМГ България ООД

Маргарита Голева
 Регистриран одитор



ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2011

Отчет за всеобхватния доход

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2011	2010
Приходи от управление на Универсален пенсионен фонд	22.1	7 106	5 707
Приходи от управление на Професионален пенсионен фонд	22.2	719	614
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд	22.3	276	381
Приходи от управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми	22.4	57	69
Приходи от лихви	23	755	723
Други финансови приходи, нетно	24	-	44
Други нетни приходи от продажба на ДМА	25	208	3
Общо приходи		9 121	7 541
Разходи за материали	17	(168)	(162)
Разходи за външни услуги	18	(976)	(878)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	19	(1 211)	(1 087)
Разходи за персонала	13	(2 550)	(2 321)
Разходи за амортизации	8,9	(143)	(135)
Други разходи	21	(176)	(99)
Други финансови разходи, нетно	24	(167)	-
Общо разходи		(5 391)	(4 682)
Увеличение на специализираните резерви	20	(895)	(981)
Печалба преди данъци		2 835	1 878
Разходи за данъци	26	(284)	(188)
Общо всеобхватен доход за периода		2 551	1 690

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 29. Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 23 февруари 2012г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД



Мargarита Голева
Регистриран одитор

Отчет за паричните потоци

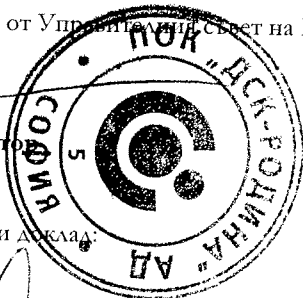
В хиляди лева

	Бел.	2011	2010
Парични потоци от основна дейност			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		8 203	6 477
Плащания към доставчици		(769)	(849)
Плащания към персонал, осигурителни посредници и осигуровки		(4 716)	(3 359)
Нетни постъпления от лихви, комисионни, такси и други		(130)	(84)
Други парични потоци		(492)	(397)
Нетни парични потоци от/(за) основна дейност		2 096	1 788
Инвестиционна дейност			
Нетни парични потоци, свързани с дълготрайни активи		516	(124)
Постъпления от инвестиции		9 691	6 029
Плащания за инвестиции		(12 771)	(9 340)
Получени лихви, комисионни, дивиденди и други		667	533
Нетни парични потоци (за)/от инвестиционна дейност		(1 897)	(2 902)
Увеличение на пари и парични еквиваленти за годината		199	(1 114)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	5	761	1 875
Пари и парични еквиваленти в края на годината	5	960	761

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 29.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 23 февруари 2012г.

Николай Марев
 Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева
 Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад:

Гилбърт МакКол
 Управител
 КПМГ България ООД



Мargarита Голева
 Регистриран одитор

Отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви

В хиляди лева	Основен капитал	Премнен резерв	Общи целеви резерви	Финансов резултат	Специализирани резерви	Общо собствен капитал и резерви
Сaldo към 1 януари 2010	6 010	181	309	3 494	2 206	12 200
Разпределение на печалба от минали периоди	-	-	162	(162)	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	1 690	-	1 690
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	981	981
Сaldo към 31 декември 2010	6 010	181	471	5 022	3 187	14 871
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	2 551	-	2 551
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	895	895
Сaldo към 31 декември 2011	6 010	181	471	7 573	4 082	18 317

Отчетът за промените в собствения капитал и специализираните резерви следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени в бележки от 1 до 29.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 23 февруари 2012г.

Николай Марев
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева
Финансов директор

Съгласно независим одиторски доклад

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2011

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: Виолена 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 2011 г. не са настъпили промени в състава на Управителния и Надзорния съвет на ПОК „ДСК - Родина” АД.

Към 31 декември 2011 г. броят на персонала е 93 души (84 души към 31 Декември 2010 г.)

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

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

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

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 ДПФПС). ПОК „ДСК – Родина” АД е сключила договори и с инвестиционни посредници, които извършват сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фондовете и Компанията. Съгласно изискванията на КСО Компанията формира специализирани резерви - пенсионен резерв и резерв за гарантиране на минималната доходност. По всяко време Компанията трябва да отговаря на изискванията за капиталова адекватност и да разполага със собствен капитал над 50 % от установения минимум от 5 млн. лева.

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 2011 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2010 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на Компанията на 23 февруари 2012 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 законите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. В Правилника за дейността на съответния фонд се указва вида на таксите, които се събират, техният размер и момента, в който се удържат.

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

2.6. Комисионни на осигурителните посредници

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване Компанията има сключени договори за осигурително посредничество с физически и юридически лица. Възнагражденията на осигурителните посредници са отчитани като текущ разход ежемесечно. 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 2011	31 декември 2010
1 евро (фиксиран)	1.95583 лева	1.95583 лева
1 долар на САЩ	1.51158 лева	1.47276 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. Размерът на пари и парични еквиваленти, посочени в отчета за финансовото състояние, включват получените лихви по депозити към края на отчетния период.

2.10. Финансови инструменти

Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

Признаване

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

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

Класификация

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

Отписване

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

Компанията отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изгълнени, 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.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.10. Финансови инструменти, предложение

Принцип за оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е сумата, за която може да бъде заменен един актив, или уреден един пасив, между информирани, съгласни страни в пряка сделка на датата на оценяване.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя всеки ден на база пазарни котировки на цената им към края на предходния работен ден на активен пазар за този инструмент, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Компанията установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Компанията оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

Печалби и загуби от последваща оценка

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

2.11. Обезценка на финансови активи

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

2.12. Приходи и разходи

Основните приходи на Компанията представляват таксите и удръжките от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. Приходите от такси и удръжки се признават в момента на тяхното начисляване или удръжане от партидите на осигурените лица в съответния пенсионен фонд. Във финансовите отчети се 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.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.13. Нематериални активи

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.

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

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

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

Разходи, които са директно свързани с фазата на разработването на специфичен софтуер за Компанията, се признават като нематериални 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

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

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

Последващи разходи свързани с 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.

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

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

2.15. Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата се изчислява на база облагаема печалба, като за целта финансовият резултат се преобразува за определени приходно-разходни позиции в съответствие с българското данъчно законодателство. Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане ставката за корпоративния данък за 2010 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).

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 31.12.2011 г. и към 31.12.2010 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.

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 2011 Компанията има формиран пенсионен резерв за ДПФ и УПФ.

Към 31 декември 2011 и 31 декември 2010 се изплаща пожизнена пенсия на 1 лице.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.17. Пенсионни и други задължения към персонала.

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

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

2.18. Други провизии, условни активи и условни пасиви

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

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

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на изготвянето на финансовия отчет. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Компанията взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съгътстваща 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 оплише.

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Дружеството.

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

- Изменения в МСФО 7 *Оповестяване – Трансфери на финансови активи* в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.
- Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които 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 от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

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

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) влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде 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). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход* (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 *Доходи на наети лица*, който влиза в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2014.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013

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, неплатежеспособност, 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:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
<i>Рейтинг BBB</i>	2 162	1 052
Корпоративни облигации		
<i>Рейтинг AAA</i>	2 104	2 180
<i>Без рейтинг</i>	-	60
	2 104	2 240
Акции, права, дялове		
<i>Без рейтинг</i>	1 421	1 316
	1 421	1 316
	5 687	4 608

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2011

Бележки към финансовия отчет

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

3.1. Кредитен риск, продължение

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

31 декември 2011	България	Общо
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване	2 162	2 162
	<u>2 162</u>	<u>2 162</u>
31 декември 2010	България	Общо
<i>В хиляди лева</i>		
Държани за търгуване	1 052	1 052
	<u>1 052</u>	<u>1 052</u>

- *счетоводно третиране* - държани за търгуване
- *обезценка* – няма
- *риск на насрещна страна* - сделките се сключват DvP (доставка срещу плащане, с изключение на сделките с Български държавен дълг) и поради тази причина рискът от насрещната страна е сведен до минимум.
- *ликвидност* - емисиите представляват предимно емисии еврооблигации, издадени от съответните страни. Емисиите са качени за търговия на регулирани капиталови пазари. Текущо биват котираны обеми, по-големи от притежаваните, от множество борсови посредници и по тази причина смятаме, че ликвидният риск е нисък.
- *влияние на риска от промяна на цената* - според правилата за управление на риска на Фонда, модифицираната дюрация е методът, чрез който се измерва лихвения риск на ценната книга. Основният риск при промяна на пазарната цена на дългов инструмент с фиксиран купон е промяната в пазарните лихвени проценти. Модифицираната дюрация е показател доколко пазарната цена на дадена дългова ценна книга е чувствителна към промяната на пазарните лихвени проценти.
- *съдебни решения, използвани в преценката за обезценка на актива* – няма
- *допускания за определяне на обезценката* - няма

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

	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	81	-	-	2 081	-	2 162
	<u>81</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 081</u>	<u>-</u>	<u>2 162</u>
	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	325	-	-	727	-	1 052
	<u>325</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>727</u>	<u>-</u>	<u>1 052</u>

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2011

Бележки към финансовия отчет

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

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 + U/n), където:

Маколи Дюрация – средно-претеглени парични потоци на база време:

Маколи Дюрация = $\sum (\text{Сегашна Стойност на Паричен Поток})^i \times (\text{Време до Настъпване на Паричен Поток})^i / \text{Цена на Облигация}$

U – доходност до падеж

N – 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 2011г. и 31 декември 2010г. Компанията няма финансови задължения към 31 декември 2011г. и 31 декември 2010г.

31 декември 2011

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Инструмент и с плаващ лихвен процент	Общо	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6		
					месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	-	960	960	-	-	-	-
Инвестиции	-	14 284	2 224	6 921	3 058	2 081	-
Нелихвоносни инвестиции	-	1 421	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	-	2 308	-	-	-	-	-
Общо активи	-	18 973	3 184	6 921	3 058	2 081	-

Бележки към финансовия отчет

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

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

31 декември 2010

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструмент и с плаващ лихвен процент	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6		
					месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	761	-	761	-	-	-	-
Инвестиции	11 409	60	2 515	3 959	2 028	2 363	484
Нелихвоносни инвестиции	1 316	-	-	-	-	-	-
Други нелихвоносни активи	1 854	-	-	-	-	-	-
Общо активи	15 340	60	3 276	3 959	2 028	2 363	484

3.2.2. Валутен риск

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

Ръководството на Компанията измерва валутния риск чрез количествено определяне на лимит за нетната експозиция към всяка валута различна от лев и евро като процент от нетните активи. Към 31.12.2011 и 31.12.2010 г., Компанията няма инвестиции деноминирани в различна валута от лев или евро.

3.2.3. Ценови риск

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

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

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

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2011

Бележки към финансовия отчет**3. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение****3.3. Ликвиден риск**

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

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

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

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

<i>В хиляди лева</i>	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства	960	-	-	-	-	-	960
Банкови депозити	2 083	6 921	1 014	-	-	-	10 018
Държавни ценни книжа	81	-	-	2 081	-	-	2 162
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	1 421	1 421
Чуждестранни корпоративни облигации	60	-	2 044	-	-	-	2 104
Имоти, машини, съоръжения и 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>3 966</u>	<u>6 921</u>	<u>3 139</u>	<u>3 083</u>	<u>-</u>	<u>1 864</u>	<u>18 973</u>
Пасиви							
Пенсионни резерви	-	-	-	-	-	16	16
Други задължения	137	-	503	-	-	-	640
Общо пасиви	<u>137</u>	<u>-</u>	<u>503</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>656</u>

Бележки към финансовия отчет

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

3.3. Ликвиден риск, продължение

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

В хиляди лева	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства	761	-	-	-	-	-	761
Банкови депозити	2 130	3 959	2 028	-	-	-	8 117
Държавни ценни книжа	325	-	-	243	484	-	1 052
Корпоративни облигации	-	60	-	-	-	-	60
Акции и права, дялове	-	-	-	-	-	1 316	1 316
Чуждестранни ценни книжа	60	-	-	2 120	-	-	2 180
Имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи	-	-	-	-	-	894	894
Вземания от пенсионни фондове	790	-	-	-	-	-	790
Отсрочени данъчни активи	-	-	43	-	-	-	43
Други активи	95	-	32	-	-	-	127
Общо активи	4 161	4 019	2 103	2 363	484	2 210	15 340
Пасиви							
Специализирани резерви	-	-	-	-	-	11	11
Други задължения	63	-	395	-	-	-	458
Общо пасиви	63	-	395	-	-	11	469

3.4. Оперативен риск

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

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

Бележки към финансовия отчет

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

3.5. Законов риск

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

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

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

<i>В хиляди лева</i>	Ниво 1	Ниво 2	Общо
31 декември 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
31 декември 2010			
Акции местни предприятия	1 316	-	1 316
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 052	-	1 052
Корпоративни облигации		60	60
Чуждестранни ценни книжа	2 180	-	2 180
	4 548	60	4 608

5. Парични средства

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Парични средства в брой	1	6
Парични средства в разплащателни сметки в банки	959	755
	960	761

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2011

Бележки към финансовия отчет**6. Инвестиции**

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Банкови депозити	10 018	8 117
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 162	1 052
Корпоративни облигации	-	60
Чуждестранни ценни книжа	2 104	2 180
Акции, права, дялове	1 421	1 316
	15 705	12 725

6.1. Валутна структура на инвестициите

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Инвестиции, деноминирани в български лева		
Депозити	10 018	8 117
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	750	1 052
Чуждестранни ценни книжа	2 104	2 180
Акции, права, дялове	1 421	1 316
	14 293	12 665
Инвестиции, деноминирани в евро		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 412	-
Корпоративни облигации	-	60
	1 412	60
	15 705	12 725

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2011

Бележки към финансовия отчет**6.2. Инвестиции на специализирани резерви**

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2011</u>	<u>2010</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	496	843
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	1 270	-
- Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в български лева	1 897	1 966
	<u>3 663</u>	<u>2 809</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	88	171
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	131	-
- Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в български лева	200	207
	<u>419</u>	<u>378</u>
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв УПФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в български лева	-	5
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	9	-
- Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в български лева	2	2
	<u>11</u>	<u>7</u>
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв на ДПФ		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	1	-
- Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в български лева	4	4
	<u>5</u>	<u>4</u>
	<u>4 098</u>	<u>3 198</u>

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2011

7. Вземания от пенсионни фондове

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

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	320	399
Инвестиционна такса	306	233
	626	632
Вземания от Професионален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	43	37
Инвестиционна такса	35	32
	78	69
Вземания от Доброволен пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	21	29
Инвестиционна такса	-	46
Встъпителна такса	5	6
Такси за изтегляне на суми	2	1
Такса прехвърляне на суми	5	-
	33	82
Вземания от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми		
Такси от осигурителни вноски	5	5
Встъпителна такса	-	2
	5	7
	742	790

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 01.01.2010	47	633	218	310	58	1 266
Новопридобити	-	-	34	31	14	79
Излезли	-	-	(36)	(37)	-	(73)
Отчетна стойност към 31.12.2010	47	633	216	304	72	1 272
Натрупана амортизация към 01.01.2010	-	175	133	131	43	482
Разходи за амортизация	-	26	35	45	4	110
Амортизация на излезли активи	-	-	(35)	(36)	(1)	(72)
Натрупана амортизация към 31.12.2010	-	201	133	140	46	520
Балансова стойност към 31 декември 2010	47	432	83	164	26	752
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

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 01.01.2010	216	151	-	367
Новопридобити	35	-	46	81
Излезли	(13)	-	(34)	(47)
Отчетна стойност към 31.12.2010	238	151	12	401
Натрупана амортизация на 01.01.2010	121	126	-	247
Разходи за амортизация	25	-	-	25
Амортизация на излезли активи	(13)	-	-	(13)
Натрупана амортизация към 31.12.2010	133	126	-	259
Балансова стойност към 31 декември 2010	105	25	12	142
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

10. Други активи

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разходи за бъдещи периоди	1 032	32
Краткосрочни вземания, в т.ч.	40	95
- Вземания, свързани с финансови активи	-	64
- Авансово внесени данъци	-	2
- Други вземания	40	29
	1 072	127

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 2011 г. Банка ДСК ЕАД притежава 99.7476% от капитала на ПОК „ДСК – Родина” АД.

	2011	2010
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	2011 Брой акции	2011 %	2010 Брой акции	2010 %
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>	2011	2010
Резерв от премия на емисии	181	181
Общи резерви	471	471
	652	652

12. Специализирани резерви

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	3 663	2 809
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	419	378
	4 082	3 187

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2011

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

Разходите за персонала включват:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разходи за възнаграждения	2 138	1 986
Разходи за социални осигуровки	412	335
	<u>2 550</u>	<u>2 321</u>

14. Задължения към персонала

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Задължения към персонала	285	217
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	53	65
Задължения за социални осигуровки	26	22
	<u>364</u>	<u>304</u>

15. Търговски задължения

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Текущи задължения към доставчици	14	29
	<u>14</u>	<u>29</u>

16. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Пенсионен резерв	16	11
Провизии	53	24
Други	126	99
	<u>195</u>	<u>134</u>

17. Разходи за материали

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разходи за материали, свързани с превозни средства	113	85
Разходи за материали, свързани с недвижими имоти	5	11
Разходи за материали, свързани с компютри и друга офис техника	12	10
Разходи за канцеларски, рекламни и други материали	38	56
	<u>168</u>	<u>162</u>

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2011

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

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разходи за пощенски и куриерски услуги	104	100
Разходи, свързани с експлоатация на транспортни средства	41	32
Разходи за телекомуникационни услуги	47	47
Разходи за печатни услуги	83	93
Разходи за външни услуги, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	208	142
Разходи за наеми	66	50
Разходи за маркетинг и реклама	31	28
Разходи за външни експерти	105	125
Такси, платени на надзорни органи и камари	58	53
Разходи за банка попечител	159	129
Разходи за квалификация на персонала	38	30
Разходи за други външни услуги	36	49
	976	878

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

19. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за УПФ	1 066	885
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ГПФ	70	101
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ДПФ	75	101
	1 211	1 087

20. Увеличение на специализираните резерви

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	854	862
Разходи за резерв за гарантиране на минимална доходност за ГПФ	41	119
	895	981

21. Други разходи

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Представителни разходи	13	11
Разходи за командировки	78	61
Разходи за данъци	42	23
Разходи за провизии	28	1
Други	15	3
	176	99

Бележки към финансовия отчет

22. Приходи от управление на пенсионни фондове

22.1. Приходи от Универсален пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Такси от осигурителни вноски	3 516	3 065
Инвестиционна такса	3 211	2 278
Други такси	379	364
	<u>7 106</u>	<u>5 707</u>

22.2. Приходи от Професионален пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Такси от осигурителни вноски	320	283
Инвестиционна такса	375	306
Други такси	24	25
	<u>719</u>	<u>614</u>

22.3. Приходи от Доброволен пенсионен фонд

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Такса от осигурителни вноски	186	167
Инвестиционна такса	-	135
Встъпителна такса	68	66
Такса за прехвърляне на средства	7	1
Такси за изтегляне на суми	15	12
	<u>276</u>	<u>381</u>

22.4. Приходи от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Такси от осигурителни вноски	54	55
Инвестиционна такса	3	11
Встъпителна такса	-	3
	<u>57</u>	<u>69</u>

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2011

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

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

<i>В хиляди лева</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Приходи от лихви, свързани с:		
- финансови инструменти, държани за търгуване	14	27
- финансови инструменти, в които са инвестирани специализирани резерви	224	154
- банкови депозити	490	521
- разплащателни сметки	27	21
	<u>755</u>	<u>723</u>

24. Други финансови приходи/разходи, нетно

<i>В хиляди лева</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи, държани за търгуване	172	158
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи и разходи по операции с финансови активи	(331)	(108)
Приходи по валутни операции	-	1
Разходи по валутни операции	(1)	-
Други	(7)	(7)
	<u>(167)</u>	<u>44</u>

25. Други нетни приходи от продажба на ДМА

<i>В хиляди лева</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Приходи от продажба на ДМА	675	4
Балансова стойност на отписани ДМА	(467)	(1)
	<u>208</u>	<u>3</u>

26. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Отсрочен данъчен актив върху начислени неизползвани компенсиреми отпуски на персонала и осигуровки върху тях	6	9
Отсрочен данъчен актив върху начислени, но неизплатени възнаграждения на персонала и осигуровки върху тях	31	21
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по съдебни дела	4	1
Отсрочен данъчен актив върху начислени други провизии	10	12
	<u>51</u>	<u>43</u>

Бележки към финансовия отчет

26. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци, продължение

Към 31 декември 2011 Компанията признава отсрочен данъчен актив в размер на 51 хил.лв. върху неизползваните компенсируеми отпуски на персонала, върху начислените възнаграждения и провизии, тъй като са налице очаквания за съществуване на печалби в бъдещи периоди, които да са достатъчни за реализирането на актива.

Данъчната ставка в размер на 10 % за 2011 и на 10% за 2010. Очакваните и действително признатите данъчните разходи в отчета за всеобхватния доход са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Финансов резултат за периода преди данъци	2 835	1 878
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци	(284)	(188)
Ефект от преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели	8	2
Ефект от отсрочени данъци	(8)	(2)
Действителен разход за данъци	(284)	(188)

27. 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:

27.1. 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>	2011	2010
Приходи от лихви по депозити	364	200
Други приходи от продажба на ДМА	675	2
	1 039	202

Бележки към финансовия отчет

27. Оповестяване на свързани лица, продължение

27.1. 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>	2011	2010
Разходи за наем	66	50
Разходи за други външни услуги	6	5
	72	55

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

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Предоставени депозити	9 700	2 800
Вземания по начислени лихви	318	121
Закупени ДМА	-	9
	10 018	2 930

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разходи за други външни услуги	-	11
	-	11

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

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

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

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Разходи за квалификация на персонала	31	14
Разходи за командировки	2	1
	33	15

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

Бележки към финансовия отчет

27. Оповестяване на свързани лица, продължение

27.3. 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 2011 ПОК „ДСК – Родина” АД притежава дялове от договорните фондове, управлявани от „ДСК Управление на активи” АД, както следва:

	2011	2010
	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 2011 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>	2011	2010
ДСК Стандарт	134	129
ДСК Баланс	788	818
ДСК Растеж	275	316
ДСК Имоти	54	53
	1 251	1 316

28. Други оповестявания

Към 31 декември 2011 и 31 декември 2010 УПФ „ДСК – Родина” и ППФ „ДСК – Родина” не са получили от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2011 и 2010 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 2011. Неполучените към 31 декември 2010 суми, но получени през 2011 и съответните такси и комисионни по тях са признати през 2011.

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

29. 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 2011 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 2011 г. на членовете на Надзорен и Управителен съвет са начислени възнаграждения в качеството им на такива в размер на 18 хил. лв. Няма придобити, притежавани и прехвърлени от тях през годината акции и облигации на дружеството. Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване /КСО/, пенсионноосигурителното дружество може да издава само поименни безналични акции с право на един глас и не може да издава облигации. През отчетната година Компанията няма сключвани договори по чл. 240 “б” от Търговския закон.

Основната дейност на Компанията се извършва съгласно КСО. ПОК „ДСК – Родина“ АД е лицензирана /Лицензия № 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 2011 г. разходите за дейността на ПОК“ДСК – Родина“ АД възлизат на **6 458 хил. лв.**, което представлява нарастване с 11.8% спрямо 2010 г. (разходите за 2010 г. са в размер на 5 778 хил. лв.). Разходите на компанията са структурирани както следва:

- *Разходи за обичайната дейност* – представляват разходи, свързани с обичайното функциониране на Компанията и възлизат на 5 224 хил. лв., което представлява нарастване с 11,6% спрямо тези разходи от предходната година (за 2010 г. разходите за обичайна дейност са били 4 682 хил. лв.). Разпределението по пера е както следва:

- Разходи за материали в размер на 168 хил.лв. В сравнение с 2010 г. /162 хил.лв./ разходите за материали са се увеличили с 3.7%. Основни компоненти на разходите за материали са: гориво, разходи за резервни части на превозните средства, собственост на Компанията, консумативи за компютърна и друга офис техника, канцеларски материали, рекламни и други материали;
- Разходи за външни услуги и банка – попечител в размер на 976 хил. лв. В сравнение с 2010 г. /878 хил. лв./ разходите за външни услуги и банка – попечител са се увеличили с 11.2%, поради увеличаване на обема на основната дейност на Компанията, свързана с управление на пенсионните фондове. Разходите за външни услуги включват разходи за наеми, пощенски, куриерски, телекомуникационни и печатни услуги, ремонт и поддръжка на превозни средства, разходи за реклама, разходи за квалификация на персонала, услуги, свързани с експлоатация на офис техника и софтуер, такси, платени на надзорни органи и камари, разходи за външни експерти и други външни услуги;
- Разходи за комисионни на осигурителни посредници в размер на 1 211 хил. лв. В сравнение с 2010 г. /1 087 хил. лв./ разходите за осигурителни посредници са се увеличили с 11.4% поради увеличения обем прехвърлени средства и лица в задължителните фондове. И през 2011 г. най – голям е размерът на разходите за комисионни на осигурителни посредници за УПФ – 1 066 хил. лв. За ППФ и ДПФ размерите са съответно 70 хил. лв. и 75 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 143 хил. лв. В сравнение с 2010 г. /135 хил. лв./ разходите за амортизации са се увеличили с 5.9% поради закупуване на нови дълготрайни материални и нематериални активи;
- Разходи за персонала с включени разходи за социални осигуровки в размер на 2 550 хил. лв. В сравнение с 2010 г. /2 321 хил. лв./ разходите за персонала са нараснали с 9.9 %, основно поради нарастването на числеността на персонала. Разходите за персонала обединяват: разходи за възнаграждения в размер на 2 138 хил. лв. през 2011 г. и разходи за задължителни социални осигуровки в размер на 412 хил. лв. за същия период;
- Други разходи в размер на 176 хил. лв. В сравнение с 2010 г. /99 хил. лв./ другите разходи са се увеличили с 77.8 %. Другите разходи обхващат разходи за командировки на служителите, свързани с изпълнение на служебните им задължения, представителни разходи, разходи за местни данъци и такси, разходи за данъци върху разходите съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане, разходи за провизии и други. Основна причина за по-голямото нарастване на другите разходи е в заделяне на допълнителни провизии за съдебни дела, плащането на по-висока такса битови отпадъци спрямо 2010 г. за новия офис на Компанията, както и нарастване на разходите за командировки на служителите, които пряко извършват дейността по обслужване на осигурените лица в управляваните от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

- **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 2011 г. те възлизат на 217 хил. лв. и са се увеличили чувствително спрямо 2010 г. /87 хил. лв./. Основна причина за това е волатилността на финансовите пазари, която води до нарастване на разходите за отрицателна преоценка на финансови активи.
- **Разходи за инвестиране на специализираните резерви на ПОК “ДСК - Родина” АД** – представляват разходи за обезценка на финансови активи, в които са инвестирани специализираните резерви и са в размер на 122 хил. лв., които през 2011 г. също са чувствително нараснали спрямо 2010 г. (28 хил. лева за 2010 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 895 хил. лв. Спрямо 2010 г. /981 хил. лв./ те са се намалили с 8.8% поради спада в доходността, реализирана през 2011 г., както и поради прехвърляне на част от средствата на осигурени лица в ППФ към НОИ през м. Март 2011 г., съгласно промените в законодателството за професионалните пенсионни фондове. 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 2011 г. разходите за заделени резерви за гарантиране на минимална доходност за УПФ възлизат на 854 хил. лв., а за ППФ – 41 хил. лв.

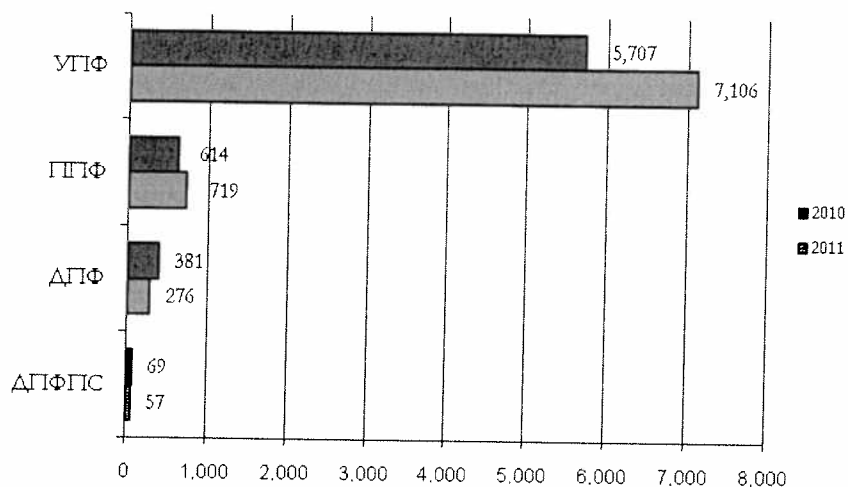
Б. Приходи

За 2011 г. общият размер на приходите от дейността на ПОК “ДСК – Родина” АД възлиза на **9 293 хил. лв.** и се е увеличил с 21.4% спрямо 2010 г. /7 656 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 2010 и 2011 г. се отразяват и върху подобряване качествения профил на клиентската база в задължителните фондове, което води до нарастване спрямо предходната 2010 г. на размера на средните вноски, на 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 2010 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 8 158 хил.лв. Спрямо 2010 г. /6 771 хил. лв./ са нараснали с 20.5%. Най – голям е размерът на приходите от такси от УПФ – 7 106 хил.лв. Приходите от ППФ, ДПФ и ДПФПС са съответно в размер на 719 хил. лв., 276 хил. лв. и 57 хил. лв. Приходите от такси в ДПФ и ДПФПС бележат намаление спрямо 2010 г. поради реализирания спад в доходността през 2011 г. спрямо 2010 г.

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

ПРИХОДИ ОТ УПРАВЛЯВАНИТЕ ПЕНСИОННИ
ФОНДОВЕ



- **Приходи от управление на портфейла от ценни книжа с източник собствени средства на Компанията** - възлизат на 678 хил. лв. /7.3% от общия размер на приходите/ и са намалели с 0.3% в сравнение с 2010 г. /680 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 531 хил. лв., които спрямо 2010 г. /569 хил. лв./ са намалели с 6.7%. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи възлизат на 147 хил. лв. и са увеличили с 33.6% спрямо 2010 г. /110 хил. лв./ поради промяна в структурата на портфейла.
- **Приходи от инвестиране на специализирани резерви на „ПОК „ДСК – Родина“ АД** - възлизат на 249 хил. лв. и са с 23.3% повече в сравнение с 2010 г. /202 хил. лв./. Приходите от промяна на справедливата стойност на финансови активи, в които са инвестирани средствата на заделените специализирани резерви са в размер на 25 хил. лв. и са намалели с 47.9% спрямо 2010 г. /48 хил. лв./. Приходите от лихви от лихвоносни ценни книжа, в които са инвестирани специализираните резерви възлизат на 224 хил. лв. и са нараснали с 45.45% спрямо 2010 г. /154 хил. лв./
- **Други приходи** - възлизат нетно на 208 хил. лв. през 2011 г. и са отчетени в следствие на сделка за продажба на недвижим имот на стойност 675 хил.лв. без ДДС. Отписаната балансова стойност на продадения имот е в размер на 467 хил.лв.

В. Финансов резултат

През 2011 г. ПОК „ДСК – Родина“ АД е реализирала положителен финансов резултат след данъчно облагане в размер на **2 551 хил. лв.** За сравнение посочваме, че спрямо 2010 г. /1 690 хил.лв./ нарастването е в размер на 861 хил. лв., т.е. ръст от 50.9%.

Г. Активи

Балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина“ АД възлизат на **18 973 хил. лв.** Спрямо 2010 г. балансовите активи на Компанията са нараснали с 3 633 хил.лв., което представлява ръст от 23.68%. Балансовите активи са структурирани както следва:

- **Нетекущи материални активи** – възлизат на 302 хил. лв. и заемат 1.6 % от всички активи. Те се състоят от:
 - Компютърна техника в размер на 96 хил. лв.;
 - Транспортни средства в размер на 179 хил. лв.;
 - Други нетекущи материални активи и разходи за придобиване на материални активи в размер на 27 хил.лв.

- **Нетекущи нематериални активи** – възлизат на 141 хил. лв. и заемат дял от 0.74% от всички активи на Компанията. Спрямо 2010 г. /142 хил. лв./ балансовата стойност на нетекущите нематериални активи е намаляла с 0.70%. Те се състоят от:
 - Лицензи в размер на 25 хил. лв.;
 - Програмни продукти в размер на 116 хил. лв. - 0.6% от общата стойност на активите тези активи бележат ръст спрямо 2010 г. с 10.5%;

Към групата на нетекущите активи на Компанията към 31 декември 2011 г. спадат и начислените активи по отсрочени данъци в размер на 51 хил. лв. Така общата стойност на нетекущите активи на ПОК „ДСК – Родина” АД за 2011 г. възлиза на 494 хил. лв. /2.6% от общата стойност на балансовите активи/ и бележи намаление с 47.28% спрямо стойността на нетекущите активи към 31 декември 2010 г. /937 хил.лв./Основната причина за намалението е отписването на балансовата стойност на продадения през 2011 г. недвижим имот.

- **Текущи вземания** в размер на 782 хил.лв. /4.1% от общата стойност на балансовите активи/, които представляват:
 - Вземания от пенсионни фондове в размер на 742 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 2010 г. /790 хил. лв./ вземанията от фондовете са намалели с 6.1% и са разпределени по фондове както следва: УПФ – 626 хил. лв., ППФ – 78 хил. лв., ДПФ – 33 хил. лв. и ДПФПС – 5 хил. лв.,
 - Други текущи вземания в размер на 40 хил. лв.
- **Разходи за бъдещи периоди** в размер на 1032 хил.лв. Основната част от това перо се формира от разсрочени разходи за комисионни на осигурителни посредници съгласно описаната по – горе новоприета счетоводна политика. Освен това в тази група разходи влизат и платени разходи за застраховки и абонаменти през 2011 г., които се отнасят за 2012 г.
- **Финансови активи, държани за търгуване** в размер на 5 687 хил. лв. Те заемат висок дял от балансовите активи на ПОК „ДСК – Родина” АД към 31 декември 2011 г. – 30.0%. Спрямо 2010 г. /4608 хил. лв./ бележат увеличение с 23.4%. В годишния финансов отчет на Компанията за 2011 г. подробно е разгледана структурата на портфейла от ценни книжа;
- **Депозити и парични средства** – към 31 декември 2011 г. Компанията има предоставени 10 018 хил. лв. депозити, заедно с вземанията по начислени лихви за тях. Паричните средства на ПОК „ДСК – Родина” АД в брой и по банков сметки са в размер на 960 хил. лв. За сравнение към 31 декември 2010 г. Компанията има предоставени депозити в банки, заедно с вземанията за начислени лихви за тях в размер на 8 117 хил.лв. и разполага с 761 хил. лв. парични средства в брой и по банков сметки.

5. Пасиви

Балансовите пасиви на ПОК „ДСК – Родина” АД възлизат на **18 973 хил. лв.** и са структурирани както следва:

- **Собствен капитал и заделени специализирани резерви** в размер 18 317 хил. лв. към 31 декември 2011 г. Спрямо 2010 г. /14 871 хил. лв./ собственият капитал и специализираните резерви на Компанията са се увеличили с 23.2% 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 2010 г. няма промени по отношение на размера и структурата на основния капитал на Компанията.
 - Заделени специализирани резерви в размер на 4 082 хил. лв. към 31 декември 2011 г. Спрямо 2010 г. /3 187 хил. лв./ стойността на специализираните резерви се е увеличила с 28.1%. Структурата на специализираните резерви е както следва:

ПОК „ДСК-Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2011 ГОДИНА

Резерв за гарантиране на минимална доходност в УПФ в размер на 3 663 хил. лв. Спрямо 2010 г. /2 809 хил. лв./ стойността на резерва е нараснала с 30.4%, поради увеличението на нетната стойност на активите на УПФ „ДСК – Родина”;

Резерв за гарантиране на минимална доходност в ППФ в размер на 419 хил. лв. Спрямо 2010 г. /378 хил. лв./ стойността на резерва се е увеличила с 10.8%, поради увеличението на нетната стойност на активите на ППФ „ДСК – Родина”;

- Други резерви в размер на 652 хил. лв. Няма промяна в размера спрямо 2010 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 7 573 хил. лв. и се състои от: неразмесени печалби от минали периоди в размер на 5 022 хил. лв. и текуща печалба за 2011 г. след данъчно облагане в размер на 2 551 хил. лв.
- Други пасиви в размер на 656 хил. лв. Те представляват текущи задължения към персонала и осигурителни институции в размер на 364 хил. лв., търговски задължения в размер на 14 хил. лв., данъчни задължения в размер на 83 хил.лв., провизии в размер на 53 хил. лв., пенсионни резерви в размер на 16 хил.лв. /11 хил.лв. за УПФ и 5 хил.лв. за ППФ/ и други задължения в размер на 126 хил. лв. Спрямо 2010 г. /469 хил. лв./ стойността на текущите пасиви се е увеличила с 39.9%.

НЕТНИ АКТИВИ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

Към 31 декември 2011 г. нетните активи на управляваните от ПОК „ДСК-Родина” АД пенсионни фондове възлизат на стойност 448 761 хил. лв., което представлява нарастване със 89 379 хил. лв. спрямо края на предходната година. По този показател ПОК „ДСК-Родина” отбелязва 24.87% ръст през 2011 г., който е по-висок от реализирания ръст на общия пазар по активи на пенсионни фондове (14.68% според публикуваната неокончателна информация на уеб страницата на КФН). Ръстът на активите на управляваните пенсионни фондове (89 379 хил. лв.) е по-малък от този през 2010 г. спрямо предходната 2009 година (101 547 хил. лв.). Причини за по-малкия ръст през 2011 г. са в намаляването на ръста от постъпления от осигурителни вноски, получавани в задължителните фондове от НАП през 2011 г., както и спада в доходността на фондовете, поради сривовете и волатилността на международните финансови пазари. Независимо от това, нарастването на нетните активи на фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина” представлява 15.27% от общото нарастване на пазара през 2011 г., което е 585 324 хил.лв.

Изменение на нетните активи по фондове през 2011 г. и за сравнение през предходната 2010 г. е посочено в следващата таблица.

Пенсионен фонд	2011			2010		
	Декември/11	Нарастване спрямо 2010	Ръст % спрямо 2010	Декември/10	Нарастване спрямо 2009	Ръст % спрямо 2009
УПФ	366 288	85 449	30.43%	280 839	86 156	44.25%
ППФ	41 870	4 057	10.73%	37 813	11 879	45.80%
ДПФ	36 619	-1 177	-3.11%	37 796	2 344	6.61%
ДПФПС	3 984	1 050	35.79%	2 934	1 168	66.14%
Общо	448 761	89 379	24.87%	359 382	101 547	39.38%

Общият пазарен дял по активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «ДСК-Родина» нараства от **9.01% в края на 2010 г. на 9.81% в края на 2011 г., което е нарастване с 80 базови точки** за една година. През изминалата година Компанията от 5-то място към 01 Януари 2011 г. по пазарен дял на управлявани активи измежду деветте пенсионноосигурителни компании **заема 4-то място** към 31 Декември 2011 г. Основна причина за нарастването на пазарния дял през 2011 г. е в постигнатите високи резултати при прехвърлянето на лица и активи през 2011 г.

ПОК „ДСК-Родина“ АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2011 ГОДИНА

През 2011 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	2011			2010		
	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето
УПФ	47 324	16 389	30 935	24 002	12 651	11 351
ППФ	8 898	3 023	5 875	7 705	2 203	5 502
ДПФ	115	359	- 244	216	76	140
Общо	56 337	19 771	36 566	31 923	14 930	16 993

Нетният размер на привлечени активи от прехвърляне през 2011 г. е нараснал повече от 2 пъти спрямо този през 2010 г. От активите, прехвърлени през 2011 г. Компанията получава **най-голям нетен размер на пазара** (36 566 хил. лв.). Сред основните причини за нарастването в прехвърлените нетни активи са: разширяване на мрежата на продажбите, повишаване на ефективността на банковия канал на Компанията, привличане на клиенти с по-високи натрупани суми в индивидуалните им партии и други.

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА

Към 31 декември 2011 г. в пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД членуват 433 772 осигурени лица. От началото на годината осигурените лица са увеличили нетно с 31 628 или това представлява ръст от 7.86%. За сравнение през 2010 г. нарастването е било 23 125 или ръст от 6.10% спрямо 2009 г. Увеличението на нетното нарастване на лицата през 2011 г. спрямо 2010 г. е в резултат на повишаване ефективността на банковия канал на Компанията. Освен това регистрирания нетен ръст на осигурени лица е по-висок от този на пазара, който е 2.8% през 2011 г.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2011 г. продължава да намалява поради демографските тенденции в България. Спадът в новоосигурените през 2011 г. спрямо 2010 г. се отразява както при фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“, така и при останалите компании, като най-голямо е намаляването с 10.6% на общия пазар на новоосигурени в УПФ през 2011 г. спрямо 2010 г. Независимо от този тренд, Компанията получава 16 371 лица, което представлява 11.7% пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според публикуваната информация на уеб страницата на КФН).

В следващата таблица е посочено изменението на броя на осигурените лица с вноски по фондове през 2011 г. и през предходната 2010 г.

Пенсионен фонд	2011			2010		
	Декември/2011	Нарастване 2011/2010	Ръст% 2011/2010	Декември/2010	Нарастване 2010/2009	Ръст% 2010/2009
УПФ	349 798	24 352	7.48%	325 446	16 361	5.29%
ППФ	23 772	2 558	12.06%	21 214	1 961	10.19%
ДПФ	55 124	4 534	8.96%	50 590	4 678	10.19%
ДПФПС	5 078	184	3.76%	4 894	125	2.62%
Общо	433 772	31 628	7.86%	402 144	23 125	6.10%

Общият пазарен дял по лица на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «ДСК-Родина» нараства от **10.36% в края на 2010 г. на 10.86% в края на 2011 г., което е нарастване с 50 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 само четири от тях увеличават пазарните си дялове по лица, а останалите пет – губят пазарни дялове по лица през 2011 г. Нетното нарастване на лица през 2011 г. от 31 628 лица представлява 28.8% от нетното нарастването на целия пазар (109 673 лица).

ПОК „ДСК-Родина” АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2011 ГОДИНА

През 2011 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	2011			2010		
	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето
УПФ	37 074	19 722	17 352	23 729	18 544	5 185
ППФ	2 330	1 261	1 069	2 041	1 271	770
АПФ	62	160	-98	127	42	85
Общо	39 466	21 143	18 323	25 897	19 857	6 040

Нетният брой на привлечени лица от прехвърляне през 2011 г. е нараснал повече от 3 пъти спрямо този през 2010 г. От прехвърлянето през 2010 г. Компанията получава най-висок нетен брой на прехвърлени лица на целия пазар. Основна причина за нарастването на нетния брой осигурени лица е в повишаване производителността на продажбената мрежа и в разширяване на точките на продажбите.

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 2009 г. – 30 декември 2011 г.) на база обобщена информация от КФН.

Пенсионноосигурителна компания	УПФ	ППФ	АПФ	АПФПС
ПОК „Доверие”	2.84%	3.14%	3.56%	
ПОК „Съгласие”	3.27%	3.62%	3.86%	
ПОК „ДСК-Родина”	1.76%	1.62%	3.34%	2.21%
ПОК „Алианс България”	1.24%	1.85%	1.83%	
ПОК „Ай Енд Джи”	1.20%	1.52%	1.68%	
ПОК „ЦКБ Сила”	2.66%	3.67%	3.45%	
ПОК „Бъдеще ”	1.08%	-0.72%	-1.65%	
ПОК "Топлина"	4.00%	3.79%	4.09%	
ПОК „Пенсионно-осигурителен институт”	4.39%	3.32%	2.83%	
Немодифицирана претеглена доходност	2.26%	2.81%	2.52%	

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: 23.02.2012 г.

Главен изпълнителен директор



Николай Марев/