

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 852	1 450	746
Корпоративни облигации	1 972	1 760	1 107
Акции	3 046	597	1 145
Дялове в колективни инвестиционни схеми	3 138	228	273
	10 008	4 035	3 271

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар.

Дългосрочните финансови активи са финансови активи на собствени средства и нетекущи активи на специализираните резерви, създадени съгласно Кодекса за социалното осигуряване за покриване на минималната доходност на допълнителните задължителни пенсионни фондове и са както следва:

9.1 Дългосрочни финансови активи на собствени средства

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	11	11	11
Корпоративни облигации	645	1 029	363
Акции	2583	325	645
Дялове в колективни инвестиционни схеми	2322	-	1
	5 561	1 365	1 020

9.1.1 Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
BG2040006210	12 000	BGN	11	04.1.2016	3.500%
			11		

9.1.2 Корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност ‘000 лв.	Лихвен процент	Паде ж
Холдинг Варна	BG2100033062	95 200	EUR	203	18.10.2013	8,000%
Холдинг Нов Век	BG2100049068	9 000	EUR	19	15.12.2013	8,000%
Петрол АД	XS0271812447	420 000	EUR	423	26.10.2011	8.375%
				645		

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2009 г. на ценни книжа от емисии XS0271812447, BG2100033062 и BG2100049068 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.1.3 Акции

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 лв
Химимпорт АД	BG1100046066	244 672	657
Химимпорт АД	BG1200001094	721 483	1 926
			2 583

9.1.4 Дялове в колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Брой дялове	Справедлива стойност '000 лв
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	1268170	1 031
ДФ Реал Финанс Баланс	BG9000017079	564552	436
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	1265570	855
			2 322

9.2 Дългосрочни финансови активи на специализирани резерви

	2009	2008	2007
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 841	1 439	735
Корпоративни облигации	1327	731	744
Акции	463	272	500
Дялове в колективни инвестиционни схеми	815	228	272
	4 446	2 670	2 251

9.2.1 Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност ‘000 лв.	Падеж	Лихвен процент
BG2040004215	112 976	BGN	116	04.02.2014	5.20%
BG2040104213	15137	BGN	15	11.02.2011	4.75%
BG2040006210	116 000	BGN	105	04.01.2016	3.50%
BG2040008216	470000	BGN	431	16.01.2018	4.50%
XS0414264894	200 000	BGN	218	26.02.2010	10,00%
BG2040007218	182500	BGN	169	10.01.2017	4.25%
BG2040403219	200 000	EUR	400	11.10.2018	6,00%
XS0145624432	170 000	EUR	387	15.01.2013	7.50%
			1 841		

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2009 г. на ценни книжа от емисия XS0145624432 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.2.2 Корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
Метизи	BG2100003073	100 000	BGN	103	21.02.2010	7.325%
Финанс консултинг	BG2100022057	12 500	EUR	25	26.08.2010	8.099%
Зърнени храни	BG2100035059	20 000	EUR	40	11.11.2011	6.992%
Холдинг Варна	BG2100033062	107 200	EUR	228	18.10.2013	8,000%
Св. Св. Константин и Елена	BG2100041057	76 000	EUR	139	20.12.2011	5.995%
Енемона	BG2100021067	60 000	EUR	114	29.06.2011	5.742%
Еврохолд	BG2100030076	23333.4	EUR	45	25.10.2010	5.25%
Хлебни изделия АД	BG2100011084	75 000	EUR	142	09.06.2013	7,000%
Холдинг Нов Век	BG2100049068	111 000	EUR	234	15.12.2013	8,000%
Финанс консултинг	BG2100013098	5 000	EUR	10	19.08.2016	9,000%
Петрол АД	XS0271812447	245 000	EUR	247	26.10.2011	8.375%
				1 327		

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2009 г. на ценни книжа от емисии BG2100003073, BG2100022057, BG2100035059, BG2100041057, BG2100021067, BG2100030076, BG2100011084, BG2100013098 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.2.3 Акции

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 лв
Полимери АД	BG11PODEAT11	2 646	4
Биовет АД	BG11BIPEAT11	885	6
Албена АД	BG11ALBAAT17	100	4
Декотекс АД	BG11DESLAT11	7 000	4
Златни пясъци АД	BG11ZLVAAT14	700	2
Албена инвест холдинг АД	BG1100046983	500	2
Фаворит холдинг АД	BG1100035986	170	1
М+С Хидравлик АД	BG11MPKAAT18	800	4
Синергон холдинг АД	BG1100033981	500	1
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	700	2
Каолин АД	BG1100039012	2 889	17

ПИБ АД	BG1100106050	52 467	119
Корпоративна търговска банка АД	BG1100129052	193	11
Сити Дивелъпмънт АДСИЦ	BG1100013074	10 000	14
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	6	0
Енемона АД	BG1100042073	2 989	27
Явор АД	BG11JVVAAT12	65 000	21
БГ Агро АД	BG1100151072	125 000	214
Спарки - Елтос АД	BG11ELLOAT15	526	1
Химко АД	BG11HIVRBT11	107 140	9
			463

9.2.4 Дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Брой дялове	Справедлива стойност ‘000 лв
ДФ Стандарт инвестмънт	BG9000002063	49 330	35
ДФ Европа	BG9000018069	409	1
ДФ КД Акции България	BG9000010066	76 447	56
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	298 000	242
ДФ Реал Финанс Баланс	BG9000017079	180 198	139
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	355 000	240
ДФ Реал Финанс Вис.	BG9000016071	141 300	103
			816

10 Предплатени суми

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Предплатени суми	784	1 665	2 336
Предплатени суми	784	1 665	2 336

По своята характеристика това са разходи направени от Дружеството през минали отчетни периоди за привличане на осигурени лица – 772 хил. лв., предплатени разходи за наем - 8 хил. лв., и застраховки “Гражданска отговорност” и Каско на служебните автомобили на Компанията за 20010 г.- 4 хил. лв.

11 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2008 г.	Признати в Отчета за всеобхватн ия доход (предстваен в единен вариант)	31 декември 2008 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(4)	(2)	(6)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(6)	(2)	(8)
Разлика между балансова стойност и данъчна стойност на нетекущи материални и нематериални активи	10	(7)	3
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	29		29
		(11)	
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(10)		(14)
Отсрочени данъчни пасиви	39		32

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2008 г.	Признати в Отчета за всеобхватн ия доход (предстваен в единен вариант)	31 декември 2008 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(4)	-	(4)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(4)	2	(6)
Разлика между балансова стойност и данъчна стойност на нетекущи материални и нематериални активи	22	12	10
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	15	(14)	29

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2008 г.	Признати в Отчета за всеобхватн ия доход (предстваен в единен вариант)	31 декември 2008 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(8)		(10)
Отсрочени данъчни пасиви	37		39

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 28.

12 Търговски вземания

	2009	2008	2007
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	72
Търговски вземания	558	161	122
	558	161	194

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Търговските вземания са дължими в срок от 45 дни и не съдържат ефективна лихва.

Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Дружеството не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2009	2008	2007
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Шел България ЕАД	-	1	1
Зърнени храни България ООД	4	4	4
Лукойл България ЕООД	7	7	3
ВИПБИЛД 2006 ЕООД	-	5	2
ЗАД Армеец	17	-	9
Билдоко ООД	-	127	100
Топлофикация София ЕАД	12	12	-
НКЖИ	173	-	-
Реалфинанс	336	-	-
Тим Дизайн	4	-	-
Други	5	5	75
	558	161	194

13 Данъчни вземания

	2009
	‘000 лв.
Надвнесен корпоративен данък	1
	1

14 Други вземания

	2009	2008	2007
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Авансови плащания	17	7	13
Присъдени вземания	-	4	4
Други вземания	1	1	4
	18	12	21

15 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:			
- български лева	874	677	861
- евро	1	2	1
- щатски долари			
Краткосрочни депозити (в български лева)	677	650	1003
Пари и парични еквиваленти	1 552	1 329	1 865

Сумата на депозитите към 31.12.2009 г. е съставена от депозити на собствени средства на Дружеството в размер на 208 хил. лв. (31.12.2008 - 504 хил. лв.) и депозити за покриване на специализираните резерви в размер на 469 хил. лв. (31.12.2008 – 146 хил. лв.)

16 Собствен капитал

16.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 050 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 10 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 Дружеството.

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:			
В началото на годината	7 000	7 000	7 000
Емисия на акции	3 500	-	-
Издадени и напълно платени акции	10 500	7 000	7 000
Общо акции, оторизирани на 31 декември	10 500	7 000	7 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2009	2009	2008	2008	2007	2007
	Брой	%	Брой	%	Брой	%
	акции		акции		акции	
Химимпорт АД	518 973	49,43	344 990	49,28	344 990	49,28
Холдинг Нов век АД	104 398	9,94	69 000	9,85	69 000	9,85
Холдинг Център АД	4 420	0,42	4 420	0,63	4 420	0,63
Нефтена и търговска компания АД	104 400	9,94	69 800	9,98	69 800	9,98
Финанс Консултинг 2002	209 500	19,95	139 799	19,97	139 799	19,97
Физически лица	956	0,09	956	0,14	956	0,14
Армейски Холдинг АД	-		525	0,08	525	0,08
ЕР ВИА ООД	400	0,04	400	0,06	400	0,06
Интеракт ЕООД	210	0,02	210	0,03	210	0,03
Лориян ЕООД	87 337	8,32	57 000	8,14	57 000	8,14
Дамекс ЕООД	-		12 900	1,84	12 900	1,84
Дженерал сток инвестмънт ЕООД	19 406	1,85				
	1 050 000	100	700 000	100	700 000	100

17 Пенсионни резерви

	2009	2008	2007
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	1100	790	1 190
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	4400	2 150	1 910
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	13	12	-
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	7	2	-
	5 520	2 954	3 100

18 Други резерви

	2009	2008	2007
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Законови резерви	173	87	45
	173	87	45

19 Провизии

	Глоби	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.
Допълнителни провизии	82	82
Балансова стойност към 31 декември 2009 г	82	82

20 Възнаграждения на персонала

20.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2009	2008
	‘000 лв	‘000 лв
Разходи за заплати	(1 530)	(1 296)
Разходи за социални осигуровки	(300)	(256)
Разходи за персонал	(1 830)	(1 552)

20.2 Пенсионни и други задължения към персонала

	2009	2008	2007
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи:			
Други краткосрочни задължения към персонала	186	165	122
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	186	165	122

21 Търговски задължения

	2009	2008	2007
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Текущи задължения към осигурителни посредници юридически лица	357	202	87
Търговски задължения	35	71	114
	392	273	201

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2009	2008	2007
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
ПОД Лукойл Гарант България АД	-	-	45
Мобилтел	4	-	-
Бранд Ню Айдиас ЕООД	5	34	50
ТБ Уникредит Булбанк АД	5	7	-
А.К.Т.А. ООД	-	5	-
Бест имоти ЕООД	-	6	-
Лукойл АД	5	-	-
Старпост ЕООД	6	-	-
Техноимпортекспорт АД	3	-	-
Парк хател Москва	2	-	-
Институт за малък и среден бизнес	-	5	-
Други	5	14	19
	35	71	114

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в отчета за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

22 Данъчни задължения

	2009 ‘000 ЛВ.	2008 ‘000 ЛВ.
Данък върху доходи на физически лица	9	2
Данък печалба	-	3
Данъци върху разходите по ЗКПО	1	-
	10	5

23 Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2009 ‘000 ЛВ.	2008 ‘000 ЛВ.	2007 ‘000 ЛВ.
Текущи:			
Други текущи пасиви	1	20	71
	1	20	71

24 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	7 674	6 705
	7 674	6 705

24.1 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ	6 121	5 120
Приходи от такси ППФ	1 366	1 410
Приходи от такси ДПФ	187	175
	7 674	6 705

Приходите от такси по видове са както следва:

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ		
Инвестиционна такса	2 087	1 597
Такси върху вноските	3 787	3 342
Такси за прехвърляне в друг фонд	247	181
	6 121	5 120

Приходи от такси ППФ		
Инвестиционна такса	700	705
Такси върху вноските	639	681
Такси за прехвърляне в друг фонд	27	24
	1 366	1 410

Приходи от такси ДПФ		
Инвестиционна такса	83	-
Такси за обслужване на дейността	81	126
Такси за прехвърляне в друг фонд	1	9
Встъпителна такса	3	14
Такса при изтегляне	19	26
	187	175

25 Административни разходи

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Разходи за материали	(275)	(240)
Разходи за външни услуги	(2 098)	(1603)
Разходи за комисионни на посредници	(1 372)	(890)
Разходи за персонала	(1 830)	(1 552)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(187)	(258)
Други разходи	(249)	(431)
	(6 011)	(4 974)

26 Печалба / (загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Печалба / (загуба) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно - за финансови активи, държани за търгуване	453	(1 148)
	453	(1 148)

26.1 Печалба / (загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно - за финансови активи, държани за търгуване

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Приходи от промяна в справедливата стойност	1 880	1 048
Разходи от промяна в справедливата стойност	(1 497)	(2 554)
Резултат от продажба на финансови активи	(228)	173
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	(11)	(14)

Приходи от лихви	299	178
Приходи от дивиденди	1	21
Приходи от придобиване на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	9	-
	453	(1 148)

27 Други финансови приходи/(разходи), нетно

Другите финансови приходи и разходи не включват приходи от лихви и разходи за лихви, валутно-курсови разлики и дивиденди, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност. Следните суми са включени в Отчета за всеобхватния доход (представен в единен вариант) за периода:

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	46	6
- приходи от неустойки, обезщетения	5	31
Други приходи	2	-
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансови лизинг	(9)	(13)
Банкови такси	(13)	(12)
	31	12

28 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2008 г. – 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход (предстваен в единен вариант) могат да бъдат равнени както следва:

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Печалба / (Загуба) за периода преди данъци	(439)	859
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	-	(86)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	52	90
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи		
Други	(43)	(6)
Разход за данък, нетно	9	(2)

Вижте Пояснение 11 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

29 Доходи на акция

Основният доход на акция е изчислен като за знаменател е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2009	2008
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (хил. лв.)	(430)	857
Среднопретеглен брой акции	845 830	700 000
Основен доход на акция (лева за акция)	(0.51)	1.22

За 2010 г. директорите на Дружеството не са предложили изплащане на дивиденди. Тъй като финансовия резултат е отрицателен разпределението на дивиденди от Дружеството става след решение на Общото събрание на акционерите, не е признато задължение за плащане на дивиденди през 2009 г. във финансовите отчети. Не се очаква да възникнат никакви данъчни последиствия от тази транзакция за Дружеството.

30 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват УПФ „Съгласие”, ППФ „Съгласие” и ДПФ „Съгласие”, акционери и ключов управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

30.1 Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ	6 121	5 120	3 816
Приходи от такси ППФ	1 366	1 410	1 282
Приходи от такси ДПФ	187	175	613
	7 674	6 705	5 711

30.2 Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2009 ‘000 ЛВ.	2008 ‘000 ЛВ.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	264	202
Разходи за социални осигуровки	27	16
Общо краткосрочни възнаграждения	291	218
Общо възнаграждения	291	218

30.2.1 Текущи

	2009	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Вземания от:			
- УПФ	212	148	124
- ППФ	64	57	64
- ДПФ	46	2	21
	322	207	209

31 Политика по управление на риска

31.1 Търговски операции

Фондовете набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОК в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. ПОД управлява различните видове риск по отношение на търговските операции с финансови инструменти.

Кредитен риск

При управление на кредитния риск ПОК наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

Пазарен риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за всеобхватния доход (представен в единен вариант).

Дружеството управлява притежаваните от него финансови инструменти, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство.

31.2 Нетърговски операции

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството е изложено в резултат на нетърговските си операции, както и подхода, възприет за управлението им.

Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2009, 31.12.2008 г. и 31.12.2007 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

	До 3 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
31 декември 2009 г.						
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	875	875
Срочни депозити	677	-	-	-	-	677
ДЦК	218	-	518	1 116	-	1852
Корпоративни облигации	103	70	1 789	10	-	1972
Акции	-	-	-	-	3 046	3046
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	3 138	3138
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	3 300	3300
Вземания от свързани лица	322	-	-	-	-	322
Други краткосрочни вземания	1379	-	-	-	-	1379
Други нетекущи активи	-	-	-	-	407	407
Общо активи	2 699	70	2 307	1 126	10 766	16 968

	До 3 м.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
31 декември 2008 г.					
Парични средства в каса и банка	-	-	-	679	679
Срочни депозити	650	-	-	-	650
ДЦК	-	376	1 074	-	1 450
Корпоративни облигации	-	1 760	-	-	1 760
Акции	-	-	-	597	597
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	228	228
Инвестиционни имоти	-	-	-	3 300	3 300
Вземания от свързани лица	207	-	-	-	207
Други вземания	173	-	-	-	173
Други нетекущи активи	-	-	1 665	481	2 146
Общо активи	1 030	2 136	2 739	5 285	11 190

	До 3 м.	1 г.-5г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
31 декември 2007 г.					
Парични средства в каса и банка	-	-	-	862	862
Срочни депозити	1 003	-	-	-	1 003
ДЦК	-	16	730	-	746
Корпоративни облигации	-	791	316	-	1 107
Акции	-	-	-	1 145	1 145
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	273	273
Инвестиционни имоти	-	-	-	3 164	3 164
Вземания от свързани лица	209	-	-	-	209
Други вземания	215	-	-	-	215
Други нетекущи активи	-	-	2 335	597	2 932
Общо активи	1 427	807	3 381	6 041	11 656

Пазарен риск

Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на ПОК. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2008 и 31.12.2007 г.

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2009 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.35%	178	697	875
Срочни депозити	от 7.0% до 8.4%	681	-	681
ДЦК	от 3.5% до 10.0%	1852	-	1852
Корпоративни облигации	от 5.25% до 9.0%	1972	-	1972
Акции	-	-	3046	3046
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	3138	3138
Инвестиционни имоти	-	-	3300	3300
Вземания от свързани лица	-	-	322	322
Други краткосрочни вземания	-	-	577	577
Други нетекущи активи	-	-	1205	1205
Общо активи		4683	12285	16968

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2008 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.35%	120	559	679
Срочни депозити	от 5.25% до 9.05%	650	-	650
ДЦК	от 3.5% до 7.5%	1450	-	1450
Корпоративни облигации	от 7.842% до 12.158%	1760	-	1760
Акции	-	-	597	597
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	228	228
Инвестиционни имоти	-	-	3300	3300
Вземания от свързани лица	-	-	207	207
Други краткосрочни вземания	-	-	173	173
Други нетекущи активи	-	-	2146	2146
Общо активи		3980	7210	11190

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 ЛВ	Безлихвени ‘000 ЛВ	Общо ‘000 ЛВ
31 декември 2007 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.35%	483	379	862
Срочни депозити	от 3.10% до 5.20%	1003	-	1003
ДЦК	от 4.75% до 5.20%	746	-	746
Корпоративни облигации	от 7.33% до 10.16%	1107	-	1107
Акции	-	-	1145	1145
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	273	273
Инвестиционни имоти	-	-	3164	3164
Вземания от свързани лица	-	-	209	209
Други краткосрочни вземания	-	-	215	215
Други нетекущи активи	-	-	2932	2932
Общо активи		3339	8317	11656

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

В резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от ПОК, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни.

	Излагане на краткосрочен риск		Излагане на дългосрочен риск	
	Евро ‘000 лв	Лева ‘000 лв	Евро ‘000 лв	Лева ‘000 лв
31 декември 2009 г.				
Парични средства в каса и банка	1	874	-	-
Срочни депозити	-	681	-	-
ДЦК	-	218	787	847
Корпоративни облигации	70	103	1799	-
Акции	-	-	-	3046
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	3138
Инвестиционни имоти	-	-	-	3300
Вземания от свързани лица	-	322	-	-
Други вземания	-	577	-	-
Други нетекущи активи	-	-	-	1205
Общо излагане на риск	71	2775	2586	11536
31 декември 2008 г.				
Парични средства в каса и банка	2	677	-	-
Срочни депозити	-	650	-	-
ДЦК	-	-	361	1089
Корпоративни облигации	-	-	1657	103
Акции	-	-	-	597
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	228
Инвестиционни имоти	-	-	-	3300
Вземания от свързани лица	-	207	-	-
Други вземания	-	173	-	-
Други нетекущи активи	-	-	-	2146
Общо излагане на риск	2	1707	2018	7463

31 декември 2007 г.

Парични средства в каса и банка	1	861	-	-
Срочни депозити	-	1003	-	-
ДЦК	-	-	-	746
Корпоративни облигации	-	-	1004	103
Акции	-	-	-	1145
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	273
Инвестиционни имоти	-	-	-	3164
Вземания от свързани лица	-	209	-	-
Други вземания	-	215	-	-
Други нетекущи активи	-	-	-	2932
Общо излагане на риск	1	2288	1004	8363

31.3 Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

	2009 ’000 ЛВ	2008 ’000 ЛВ	2007 ’000 ЛВ
Нетекущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, определени като такива при първоначално признаване	10 008	4 035	3 271
Текущи активи			
Търговски и други вземания	903	380	424
Пари и парични еквиваленти	1 552	1 329	1 865
Нетекущи пасиви			
Задължения	44	94	513
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	706	507	1 267

32 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие
- да спазва регулаторните изисквания
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите

Дружеството следи съставът и структурата на собствения капитал (капиталова база) и минималните ликвидни средства на Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Съгласно изискванията на КСО пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага по всяко време със собствен капитал (капиталова база) в размер не по-малък от 50 на сто от минималния капитал, който е определен в размер на 5 млн. лева.

Пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага постоянно с ликвидни средства в размер, не по-малък от текущите задължения на дружеството.

В следващата таблица е представено определянето на капиталовата база и ликвидните средства и постигнатите съотношения към 31.12.2009 г.

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
А. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	9 882	5 874	4 302
Първичен капитал	9 459	5 017	3 880
Внесен капитал	10 500	7 000	7 000
Фонд „Резервен” по ТЗ	173	87	45
Балансова стойност на ДНА	0	(28)	(101)
Непокрита загуба от предходни периоди		(348)	(728)
Разходи за бъдещи периоди	(784)	(1 665)	(2 336)
Печалба/загуба за текущия период	(430)	857	422
Неразпределена печалба от предходна година	423		
Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	1.96	1.175	0.86
Ликвидни средства на пенсионноосигурителното дружество	1 405	1 518	1 421
Парични средства в каса	697	559	379
Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	178	120	483
Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	208	504	348
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	322	335	211
Текущи задължения	706	507	1 267
Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	1.99	2.994	1.122

33 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет 17.03.2009 г.