

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	3
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	5
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	39
БАЛАНС	40
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	42
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	43
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	44

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА ПОК ДОВЕРИЕ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2011 г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ПОК Доверие АД е дружество с дейност, свързана единствено с администрирането и управлението на пенсионни фондове по смисъла на Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Дружеството е учредено на 09.05.1994 г. като акционерно търговско дружество.

ПОК Доверие АД е вписано в регистъра за търговски дружества на Софийски градски съд по фирмено дело №9023/1994 г., том 210, стр 124, парт. № 16625. Вписано е в Търговския регистър на 11.02.2008 г.

Към 31.12.2011 г. дружеството е със седалище, адрес на управление, телефон, телефакс, e-mail, Web-site, както следва:

- Гр. София, Община Изгрев, ул. "Тинтява" 13Б, ПК 1113;
- Тел: 02/937 50 11; Факс: 02/937 50 15;
- E-mail: head@poc-doverie.bg; web: www.poc-doverie.bg

Към датата на финансовите отчети дружеството управлява следните пенсионни фондове :

- Доброволен пенсионен фонд (ДПФ) – регистриран на 3 ноември 2000 г.;
- Професионален пенсионен фонд (ППФ) – регистриран на 28 ноември 2000 г.;
- Универсален пенсионен фонд (УПФ) – регистриран на 13 февруари 2001 г.

Акционерен капитал

Към 31.12.2011 г. структурата на акционерния капитал е както следва:

Акционер	31.12.2011	
	Стойност на участие	% на съучастие
ТВИН Financial Services Group N.V.*	13,892	92.58%
Грийн Ейкърс	897	5.98%
Конфедерация на независимите синдикати в България	152	1.01%
Синдикална федерация Металици	11	0.08%
Юробанк И ЕФ Джи България АД	2	0.01%
Български пощи	29	0.19%
Ф. Н. Синдикати на миньорите	5	0.03%
Н. Ф. Т. Химия и индустрия	5	0.04%
Н. С. Ф. на енергетиците	5	0.04%
ФНСОХП	5	0.03%
Съюз на транспортните синдикати в България	1	0.01%
Общо	15,004	100.00%

*Към 31.12.2011 г. ТВИН Financial Services Group N.V. е собственост и под контрола на Виена Иншурънс Груп (ВИГ).

Допълнителна информация за Виена Иншурънс Груп може да се намери на интернет страницата www.vig.com или в консолидирания годишен доклад на ВИГ.

Надзорен съвет:

Франц Фукс – Председател

Румен Янчев

Офер Йехудай

КНСБ, представлявана от Пламен Димитров - председател

Управителен съвет:

Даниела Петкова – Председател

Георги Георгиев

Лъчезар Райчев

Васил Яначков

Информация по отношение на участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

За господин Франц Фукс

- Председател на Управителния съвет на Compensa Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie S.A. VIG, Полша
- Председател на Управителния съвет на Compensa Towarzystwo Ubezpieczen S.A. VIG, Полша
- Председател на Надзорния съвет на Compensa Life Vienna Insurance Group SE
- Председател на Надзорния съвет на ASIGURAREA ROMANEASCA - ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP S.A.
- Заместник- Председател на Надзорния съвет на BCR Asigurari de Viata Vienna Insurance Group S.A.
- Председател на Надзорния съвет на BCR Asigurari Vienna Insurance Group S.A.
- Председател на Надзорния съвет на OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP S.A.
- Председател на Надзорния съвет на BENEFIA Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A. VIG
- Председател на Надзорния съвет на BENEFIA Towarzystwo Ubezpieczen S.A. Vienna Insurance Group
- Председател на Надзорния съвет на InterRisk Towarzystwo Ubezpieczen S.A. Vienna Insurance Group
- Председател на Надзорния съвет на PAC Doverie AD
- Заместник- Председател на Надзорния съвет на C-QUADRAT Investment AG
- Член на Надзорния съвет на CAPITOL Spolka z o.o.
- Член на Надзорния съвет на Auto-Ekspert Spolka zo. O
- Заместник- Председател на Надзорния съвет на Polski Zwiazek Motorowy Towarzystwo Ubezpieczen S.A. VIG
- Член на Надзорния съвет на Risk Consult Polska Sp.z.o.o.
- Член на Надзорния съвет на Royal Dystrybucja Sp. Z o.o.
- Член на Надзорния съвет на Vienna Finanse Sp.zo.o.
- Председател на Дирекция Vienna Insurance Group Polska Sp.z o.o.
- Управител на Дирекция VIG Management Service SRL
- Член на Управителния съвет на VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Австрия

За господин Румен Янчев

- Изпълнителен директор на ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“ АД
- Член на Съвета на директорите на ЗОД „Булстрад Здраве“ АД
- Председател на Съвета на директорите на „Ютекс Холдинг“ АД (Предишно име Приватизационен фонд „Булстрад“)
- Член на Съвета на директорите на „Обединен Капитал“ АД
- Член на Надзорния съвет на „Юта“ АД
- Член на Съвета на директорите на „Белатур“ АД
- От 2000 г. до 2006 г. Член на Надзорния съвет на „Славянка“ АД, а от 2006 г. член на колективния орган на управление
- Член на Съвета на директорите на European Insurance & Reinsurance Brokers LTD, Лондон
- Заместник председател на управителния орган на ПФК „АКАДЕМИК СВИЦОВ“ АД
- Съдружник в Акредитирана изпитвателна лаборатория „СЛАВЯНКА“ ООД
- Изпълнителен директор на Застрахователна Компания „Български Имоти“ АД
- Управител на „Български Имоти Асистънс“ ЕООД

За господин Офер Йехудай

- Член на Надзорния съвет на Грузински пенсионен и застрахователен холдинг (GRIN), Грузия
- Член на Надзорния съвет на Международна застрахователна компания “ИРАО” Грузия
- Собственик и неограничено отговорен съдружник на консултантска компания Итамар Консултинг - Румъния

За госпожа Даниела Петкова

- Съдружник в Свимар ООД
- Собственик на ЕТ Даниела Петкова – не извършва дейност от 2002 г.

Господин Георги Георгиев, господин Васил Яначков и господин Лъчезар Райчев:

- Не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници,
- Не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество,
- Не участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

През годината Дружеството не е сключвало сделки с членовете на съветите, както и със свързани с тях лица.

Общото събрание на акционерите на ПОК Доверие на 24 юни 2002 г. взе решение за вливане на Българско пенсионноосигурително дружество и управляваните от него фондове в Пенсионно осигурителна компания Доверие и управляваните от нея съответни пенсионни фондове. След осъществяване на необходимите процедури на 28 май 2003 г. Българско пенсионно осигурително дружество се вля в Пенсионно осигурителна компания Доверие.

В резултат на вливането от 2003 г. основният капитал на ПОК Доверие е увеличен на 15,004 хил. лева, като новите 2,500,000 акции са поименни безналични. Акционерите на БПОД са получили 1 акция в ПОК Доверие за 1,8 притежавани акции в БПОД.

ПОК Доверие АД има двустепенна система на управление – Надзорен и Управителен съвет.

ФАКТОРИ, ОКАЗВАЩИ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ПОК ДОВЕРИЕ АД

Демографска среда - тенденциите в демографското развитие оказват положително влияние върху развитието на допълнителното пенсионно осигуряване, тъй като макар и много бавно се осъзнават големите ползи от реформата в пенсионната система, а от там и съществуването на частни пенсионноосигурителни дружества.

Икономическа среда – в миналото се характеризираше с ниски, но увеличаващи се доходи на населението, увеличен брой предприятия, които реализират печалба, недостатъчно висока събираемост на задължителните осигурителни вноски и значителен дял на сивата икономика. Чрез промените в данъчното и осигурителното законодателство се стимулира намаляване на сивата икономика и икономическия растеж. Разразилата се финансова криза в световен мащаб и ефектите от нея в реалния сектор оказаха своето най-съществено влияние върху икономиката на България едва след последното тримесечие на 2008 г., но продължават и през 2011 г.

Промените в икономическата среда, породени най-вече от външни фактори влияят негативно върху пенсионноосигурителния бизнес, особено на допълнителното доброволно пенсионно осигуряване.

Видимо икономическите показатели на държавата потвърждават анемично развитие – БВП се увеличава в реално изражение с 1.5%, ниска инфлация от 2%, увеличаваща се безработица към края на 2011 г. в размер на 11.4% и намаляващи преки чуждестранни инвестиции (2.7% от БВП, спрямо 4.9% за 2010 г.).

От друга страна положително могат да бъдат определени следните данни: публичният дълг като процент от БВП се намалява до почти 11%, а текущата сметка излиза положителна (+1.9% от БВП) и търговското салдо (- 4.7%) са далеч по-добри от стойностите си от 2007 до 2010 г.

Според резултатите от проведеното от Националния статистически институт наблюдение на работната сила през четвъртото тримесечие на 2011 г. икономически активното население в страната на възраст между 15 - 64 навършени години е 3,292.1 спрямо 3,358.9 хиляди през 2010 г. Коефициентът на икономическа активност за населението в същата възрастова група е 66.3% или с 0.3% пункта по-нисък в сравнение с четвъртото тримесечие на 2010 година.

В същото време, през четвъртото тримесечие на 2011 г. коефициентът на заетост на населението на 15 - 64 навършени години е 58.7% и е с 0.3 пункта по-нисък в сравнение със същия период на 2010 година.

В унисон с посочените по-горе данни, резултатите от първите месеци на 2012 г. не дават оптимистична прогноза за развитие. В допълнение ниският публичен дълг е съпътстван с многократно по-висок частен дълг в размер на около 80% от БВП на страната. Допълнителен проблем може да се окаже и сравнително краткосрочната част на частния дълг. Ограниченият достъп до кредитиране и влошената икономическа конюнктура поставят корпоративните (особено по-малките фирми), а и публичните финанси под съществен натиск.

Политико-правна среда - добре изградена основа на законодателството, но развитието му през годините е непоследователно. Наличието на непълноти и противоречия в законовата и подзаконова нормативна уредба създават условия за различното ѝ тълкуване и прилагане, което затруднява дейността на пенсионноосигурителните дружества и дългосрочната прогноза за развитието на осигурителния пазар. Липсва държавна политика за стимулиране на участието във фондове за допълнително пенсионно осигуряване за развитие на пенсионноосигурителните дружества чрез ефективно използване на средствата в управляваните от тях фондове, особено за целево развитие на инфраструктурата и ефективно усвояване на фондовете от ЕС.

За промяната в КСО

Извършените промени в нормативната уредба през 2006 г. оказаха съществено влияние върху дейността – в Кодекса за социално осигуряване (КСО) относно либерализация на инвестиционния режим и въвеждането на професионалните схеми, Наредба № 9 за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване (ФДПО), Наредба № 10 за изискванията към състава и структурата на собствения капитал на пенсионноосигурителните дружества, както и Наредба № 29 за минималното ниво на кредитните рейтинги на банките и за

определяне на държавите, пазарите и индексите на регулираните пазари, и Наредба № 34 за условията за сключване на сделки за намаляване на инвестиционния риск.

В края на годината 2010 г. бяха приети изменения в КСО на база на които:

- Средствата по индивидуалните партии, налични към 1 януари 2011 г. на жените, родени от 1 януари 1955 г. до 31 декември 1959 г. включително, и мъжете, родени от 1 януари 1952 г. до 31 декември 1959 г. включително, които до 31 декември 2010 г. са осигурени в професионален пенсионен фонд, се прехвърлят във фонд "Пенсии" на държавното обществено осигуряване;
- Осигурителните вноски за ДЗПО в професионален пенсионен фонд за тези лица се внасят по банковите сметки на НАП за събиране на осигурителните вноски за ДЗПО в професионален пенсионен фонд и се превеждат от НАП във фонд „Пенсии” на държавното обществено осигуряване.

Ефектът за ППФ Доверие от тази промяна доведе до намаляване на осигурените лица с около 14,500 броя, а на активите с около 39 млн. лв.

Социокултурна среда - ниска осигурителна култура на населението, като лицата все още не се интересуват от това къде са осигурени. Очаква се много бавно развитие и повишаване на културата в тази насока. В среда на финансова несигурност, високата безработица и когато водещите индекси на капиталовите пазари регистрират спадове от над 10%, а относителното представяне на пенсионните фондове в България, реализирали доходност от средно -1% през 2011 г. по-скоро ще се отрази негативно върху индустрията.

Конкурентна среда - 9 лицензирани пенсионноосигурителни дружества в страната:

ПОК ДОВЕРИЕ АД
ПОК СЪГЛАСИЕ АД
ПОК ДСК – РОДИНА АД
ПОД АЛИАНЦ – БЪЛГАРИЯ АД
АЙ ЕН ДЖИ ПОД
ПОАД ЦКБ – СИЛА
ПОД БЪДЕЩЕ АД
ПОД ТОПЛИНА АД
ПОИ АД

В края на 2008 г. ново дружество подаде документи за получаване на лиценз и право да управлява фондове за допълнително пенсионно осигуряване. През 2009 г. Комисията за финансов надзор издаде отказ за лицензиране на дружеството, като през 2010 г. не е публикувана информация за заявен интерес за получаване на лиценз. Към датата на съставяне на финансовите отчети, дружеството не разполага с информация за подадени документи за лицензиране на ново дружество.

В края на 2009 г. бе заявено и в началото на 2010 г. бе осъществено вливането на ПОД "Лукойл-Гарант" АД в ПОАД "ЦКБ-Сила", както и на съответните пенсионни фондове. На практика стъпка в тази посока бе очаквана, предвид контрола, осъществяван върху дружествата от страна на Химимпорт. Ръководството не отчита тази промяна като съществена на пазара и не очаква негативни последици за в бъдеще.

Всяко пенсионноосигурително дружество управлява по три пенсионни фонда - универсален, професионален и доброволен, като единствено ПОК ДСК - Родина е регистрирало и управлява допълнително и доброволен пенсионен фонд по професионални схеми.

По окончателни данни на КФН размерът на нетните активи във всички пенсионни фондове към края на 2011 г. е 4,573 млрд. лв., в т.ч. нетни активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК

Доверие - 1,497 млн. лв., което е 32.74 % относителен дял (за 2010 – 33.20%).

През 2011 г. общите активи на пенсионните фондове са се увеличили с 14.68% в сравнение с 2010 г., като най-засегнати от кризата са активите в доброволните пенсионни фондове, нараснали средно с едва 1.03%. Техният относителен дял в рамките на общите активи е намалял от 14% на 12.35%. Спад на активите (9%) за първи път се отчита при Професионалните фондове, но ефектът е директна последица от промяната в КСО, с която средствата по индивидуалните партии, налични към 1 януари 2011 г. на жените, родени от 1 януари 1955 г. до 31 декември 1959 г. включително, и мъжете, родени от 1 януари 1952 г. до 31 декември 1959 г. включително, които до 31 декември 2010 г. са осигурени в професионален пенсионен фонд, бяха прехвърлени във фонд “Пенсии” на държавното обществено осигуряване (приблизително 100 млн. лева). Най-силен ръст бележат активите на универсалните пенсионни фондове от 21.48% и относителният им дял спрямо общите активи достига 77.26% (спрямо 72.9% за 2010 г.).

	12.2011	Относи-	12.2011	Относи-	2011/	12.2010	Относи-	12.2010	Относи-
	общо за	телен		телен	2010	общо за	телен		телен
	Пазара	дял	Доверие	дял		пазара	дял	Доверие	дял
УПФ	3,532,906	77.26%	1,233,634	82.40%	121.48%	2,908,152	72.93%	1,038,336	78%
ППФ	471,129	10.30%	157,944	10.55%	91.06%	517,390	12.98%	183,190	14%
ДПФ*	568,708	12.44%	105,587	7.05%	101.22%	561,877	14.09%	102,234	8%
Общо	4,572,743	100.00%	1,497,165	100.00%	114.68%	3,987,419	100.00%	1,059,796	100%

Увеличаването на относителния дял на активите на универсалните пенсионни фондове е съпътствано с намаляване на дела на активите на професионалните и доброволните пенсионни фондове в относително изражение.

По показателя процентно нарастване на управляваните активи, нарастването на задължителните фондове, управлявани от Доверие е под средното за пазара, което се дължи на натрупванията през годините и достигнатата висока база за изчисление на маржиналния ефект .

При анализа на ДПФ се отчита ръст в активите за индустрията от едва 1.22%, а ръстът на ДПФ Доверие е по-висок от средния на пазара и е в размер на 3.28%.

Независимо от процеса на промяна на участието в пенсионен фонд, пенсионноосигурителните дружества запазиха пазарните си позиции, както по брой осигурени лица, така и по размер на управляваните активи.

Концентрацията на пазара намалява спрямо предходната година, но относително се запазва и дружествата Доверие и Алианц по показател управлявани активи държат общо около 56.22% от пазара, а по показател брой осигурени лица 53.86 %.

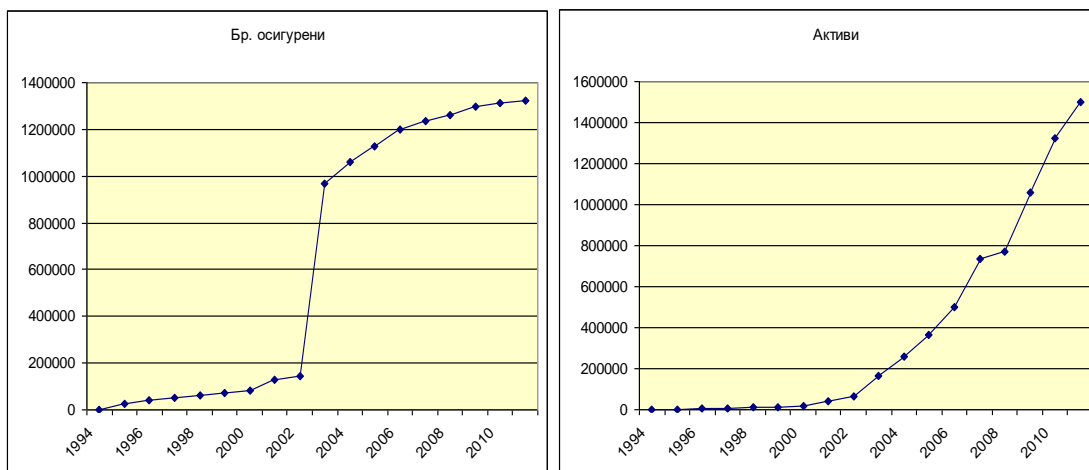
ЦЕЛИ И ДЕЙНОСТ НА ПОК ДОВЕРИЕ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ КОМПАНИЯТА ФОНДОВЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ПРЕЗ 2011 г.

Цели

През 2011 год. основните задачи пред компанията бяха:

- да запази броя на осигурените лица в управляваните от нея пенсионни фондове;
- да контролира и гарантира безусловността на продажбите в съответните пенсионни фондове;
- да затвърди (break-even) началото на период на отчитане на печалба за разпределение;
- да постави основите на стратегически модел за високо качество за обслужване на клиенти и

- увеличаване на тяхната удовлетвореност;
- предвид високия си пазарен дял дружеството беше в по-неблагоприятна позиция в сравнение с конкурентите. Усилията на всички пенсионноосигурителни дружества бяха насочени към прехвърляне на осигурени лица от ФДПО, управлявани от ПОК Доверие АД във фондовете, управлявани от тях. Въпреки това в края на годината компанията отчита запазване на броя на осигурените лица, заедно с увеличение на размера на управляваните активи – резултат, с който се отчита постигането на поставените за 2011 г. цели.



От приложените графики е видно, че ПОК Доверие АД и през 2011 год. продължи с възходящото си развитие по основните показатели, с които се измерва дейността допълнително пенсионно осигуряване.

Значителна част от усилията бяха насочени към:

- овладяване на последствията от световната икономическа криза;
- съществено подобряване на системата за обслужване на клиенти, с оглед запазване и повишаване на тяхната лоялност, водени от разбирането, че клиентът е най-важния човек във фирмата, от когото изцяло зависи бизнеса. Една от основните цели на програмите за обучения на служители и осигурителни посредници е това разбиране да бъде възприето от всички, които работят във фирмата или за нея като нещатни сътрудници. Бяха въведени вътрешно-фирмени стандарти за обслужване на клиенти, включващи и норми за поведение и външен вид на служителите. С дейността по обслужването на клиентите е натоварена основно дирекция „Маркетинг“.

С решение на Управителния съвет на компанията от края на 2008 г. бяха приети Етичен кодекс и Правила за лични сделки с финансови инструменти.

Етичният кодекс на ПОК Доверие АД определя политиката и принципите на компанията по отношение на нейните клиенти, служители, акционери, външни сътрудници, партньори и други субекти от външната среда. Основен принцип на Етичния кодекс е, че репутацията на Компанията и доверието в нея са част от най-важните предимства, с които разполага и тяхното опазване е сред нейните основни задачи.

За работещите в и за компанията Етичният кодекс е равен по сила с всички останали закони в страната и от тях се изисква в цялостната си дейност да зачитат етичните правила и стандарти, заложи в него, като тяхното нарушаване се третира като тежко нарушение, уронващо престижа и доброто име на фирмата.

Правилата за лични сделки с финансови инструменти на ПОК Доверие АД следват добрите практики в световен мащаб относно избягване на конфликт на интереси. Правилата предвиждат

ясни и последователни процедури относно сключването и декларирането на сделки с финансови инструменти за всички служители и мениджъри на Компанията, както на лицата, взимащи решение, така и всички с достъп до информация за сделките и портфейлите на управляваните пенсионни фондове.

I. Маркетинг

През 2011 г. ПОК Доверие запази водеща позиция на пазара за допълнително пенсионно осигуряване в България. Компанията продължи реализацията на стратегическите цели в областта на маркетинга и утвърждаването на търговската марка. Маркетинговите дейности се фокусираха върху:

- Подобряване качеството на обслужване на клиенти;
- Максимално ограничаване на проблемите при промяна на участие и прехвърляне на средства на лица от други пенсионни фондове към фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОК Доверие;
- Привличане на нови клиенти;
- Подобряване на работата с осигурителните посредници;
- Повишаване на осигурителната култура на настоящи и бъдещи клиенти.

По данни на Комисията за финансов надзор към 31.12.2011 г., Компанията има пазарен дял от 31.61% от осигурените лица и 32.74% от нетните активи под управление, а пазарният дял по брутни постъпления от осигурителни вноски е 31.13%.



Източници: Комисия за финансов контрол (КФН, fsc.bg) и Национален статистически институт (НСИ, nsi.bg)

* Брой членове, нетни активи под управление и съответните пазарни дялове към 31.12.2011г. (КФН)

** Работна сила през 4^о тримесечие на 2011, Наблюдение на работната сила, население над 15 години (НСИ, предварителни данни)

*** Брутен вътрешен продукт (БВП) за 2011 г. (НСИ, експресна оценка)

Стойностите са закръглени до първия/втория десетичен знак.

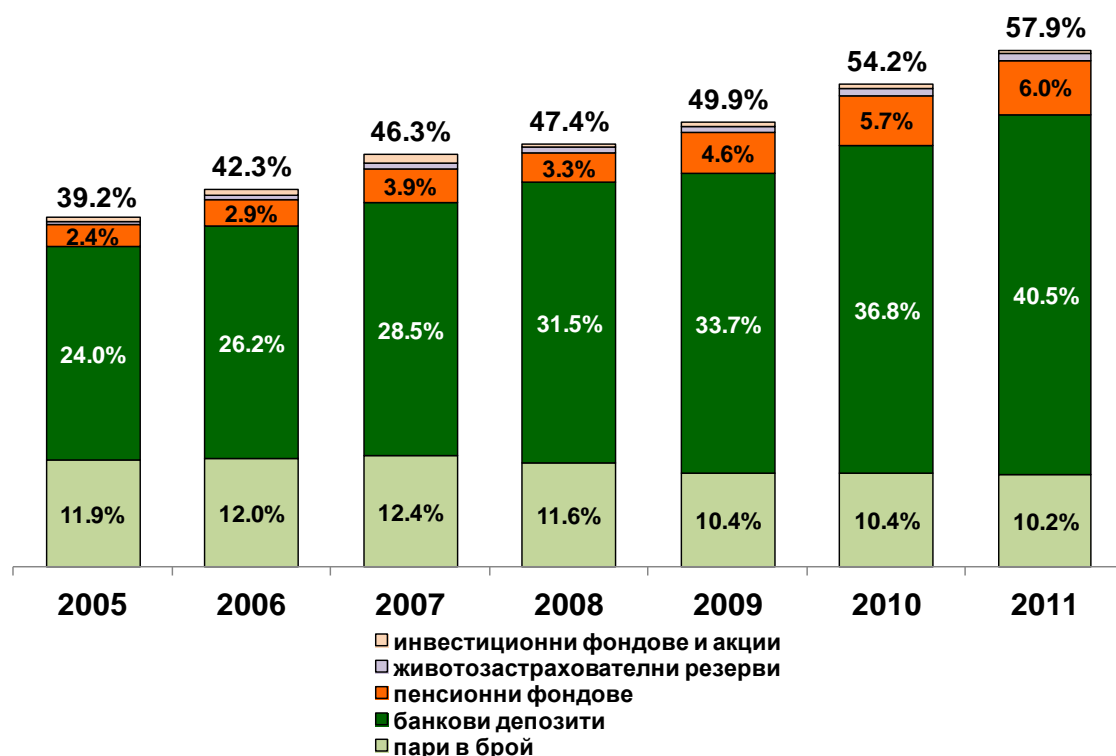
ПОК „Доверие“ е първото пенсионноосигурително дружество в страната, което пристъпи към намаляване на таксите в задължителните пенсионни фондове. Размерът на такса управление от всяка осигурителната вноска се намали от 5% на 4.5%, за осигурените лица в УПФ и/или ППФ „Доверие“, за които са постъпили вноски за над 120 месеца в съответния фонд. За лицата, които отговарят на това условие, по-ниският размер на таксата се удържа върху преведените за тях в УПФ и/или ППФ осигурителни вноски от Националната агенция за приходите (НАП), след 26.09.2011 г. При определяне на броя на месеците, за които са постъпили вноски в УПФ и/или ППФ Доверие се вземат предвид всички, преведени от НАП вноски в УПФ и/или ППФ Доверие, както и преведените в съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, от който лицето е прехвърлило средства в УПФ и/или ППФ Доверие.

1. Бизнес и конкурентна среда.

След спада на БВП през 2009 г. от 5.5% в реално изражение и минимален ръст от 0.2% през 2010 г., според прогнозата на Виенския институт за международни икономически изследвания (WIIW) от 19.02.2012 г., българската икономика ще отчете ръст от 1.6% през 2011 г., 2% през 2012 г. и 2.5% през 2013 година.

За втора поредна година богатството на населението продължи да намалява, измерено като процент от brutния вътрешен продукт. Въпреки това ръстът на финансовото богатство до голяма степен компенсира ефекта от падащите цени на недвижимите имоти и намаляващото нефинансово богатство на населението.

Финансово богатство на населението като % от БВП

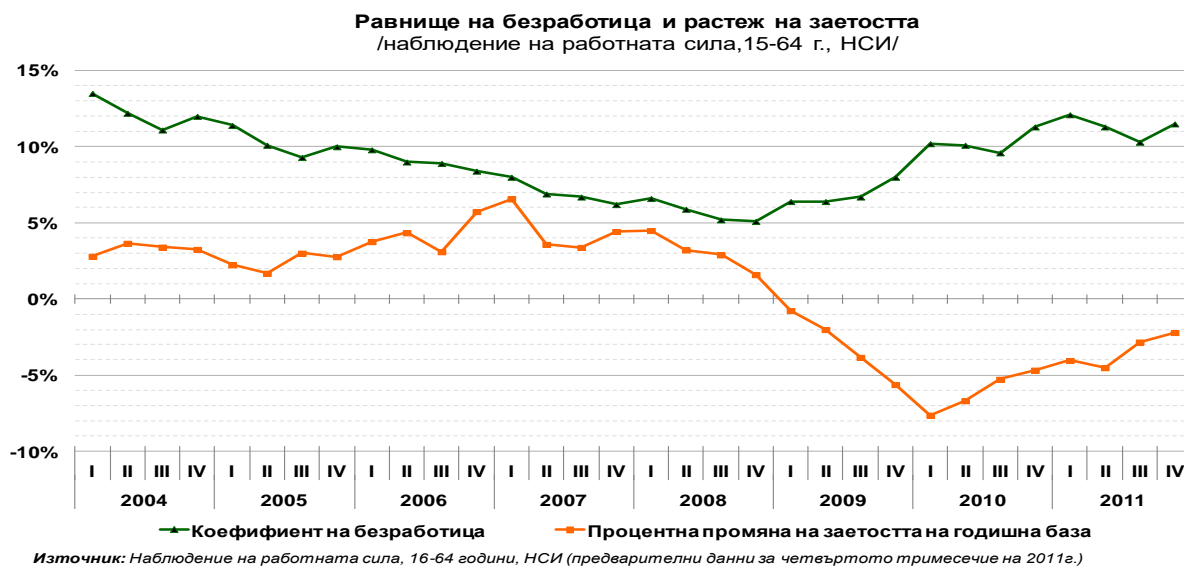


Забележка: Финансово богатство на населението към 31.12 за периода 2005-2011г.
Предварителни данни на НСИ за БВП за 2010 година и експрени оценка за 2011 г.
Животозастрахователните резерви за 2011г. към 30.09.2011 г.

Източници: БНБ, КФН, Industry Watch

В условията на несигурна икономическа среда и свито търсене на кредити, населението продължи да увеличава финансовите си спестявания и благодарение на ръста на банковите депозити и активите на населението в частни пенсионни фондове, финансовото богатство на населението нарасна като процент от БВП. Активите на населението в частни пенсионни фондове в края на 2011 г. достигат 6% от brutния вътрешен продукт.

През 2011 г. заетостта продължи да намалява и безработицата /по данни на НСИ/ остана над 10%.



Статистиката на Агенция по заетостта към края на 2011 г. показва, че регистрираните безработни в бюрата по труда остават без промяна спрямо предходната година (342,422 безработни през декември 2011 г. спрямо 342,419 безработни през декември 2010). През 2011 г. имаше и някои положителни сигнали на пазара на труда. Темповете на спад на заетостта се забавиха до около – 2% на годишна база през четвъртото тримесечие. За разлика от предходните две години, липсваха масови съкращения и за първи път от 2004 г. постъпилите на работа чрез бюрата по труда са повече спрямо 2010 г.

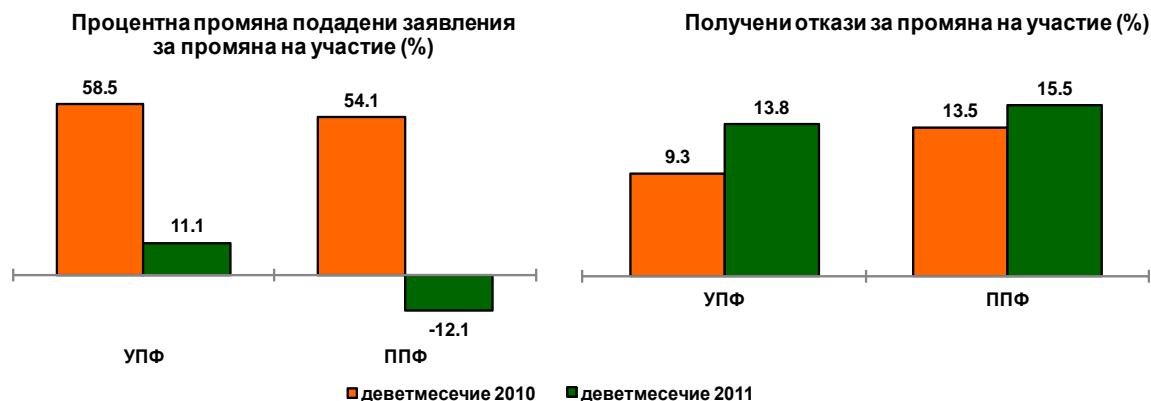
По данни на НОИ, през 2011 г. средният осигурителен доход в страната отчита ръст от 4.2% на годишна база. Въпреки увеличението на минималната работна заплата с 12.5% през м. септември, доходите на голяма част от населението извън големите градове останаха ниски и минималната работна заплата, след увеличението в страната, по данни на Евростат за 2011 г. е с около 10% по-ниска от тази в Албания, с 16% по-ниска от Румъния, с 20% по-ниска от Босна и Херцеговина, над 2 пъти по-ниска от Унгария, над 3 пъти по-ниска от Естония, над 4 пъти по-ниска от Португалия, над 5 пъти по-ниска от Испания и над 10 пъти по-ниска от минималната работна заплата във Франция.

По данни на НСИ, през четвъртото тримесечие на 2011 г. се увеличиха разликите в доходите от трудови и служебни правоотношения по области. През четвъртото тримесечие на 2011 г. средните работни заплати в 21 от 28-те области в България / 75% от всички области/ са били под 60% от средната работна заплата в област София-град, за сравнение с 2010 г., през която са били 15 области или 54% от всички области.

По данни на КФН към 31.12.2011 г., пенсионноосигурителният пазар отчита ръст от 2.8% на осигурените лица, 14.7% на нетните активи и 4.3% на brutните постъпления от осигурителни вноски от началото на 2011 г.

Новоосигурените лица за 2011 г. намаляват с 7.5% спрямо съответния период на 2010 г., поради намаляването броя на влизащите в пазара на труда и високия дял на младежка безработица. За слабия интерес към допълнителното доброволно пенсионно осигуряване допринесоха резките промени в цените на финансовите инструменти в резултат на дълговата криза в Еврозоната.

Подадените заявления за промяна на участие в допълнителното задължително пенсионно осигуряване значително забавят темпа си на растеж /по данни на КФН към 30.09.2011 г./. Относителният дял на получените откази за промяна на участие във фонд за допълнително пенсионно осигуряване нараства.



Източник: КФН

Въвеждането на мултифондовете отново бе отложено за обсъждане през следващата година.

Конкуренцията в областта на допълнителното пенсионно осигуряване през 2011 г. се характеризираше с:

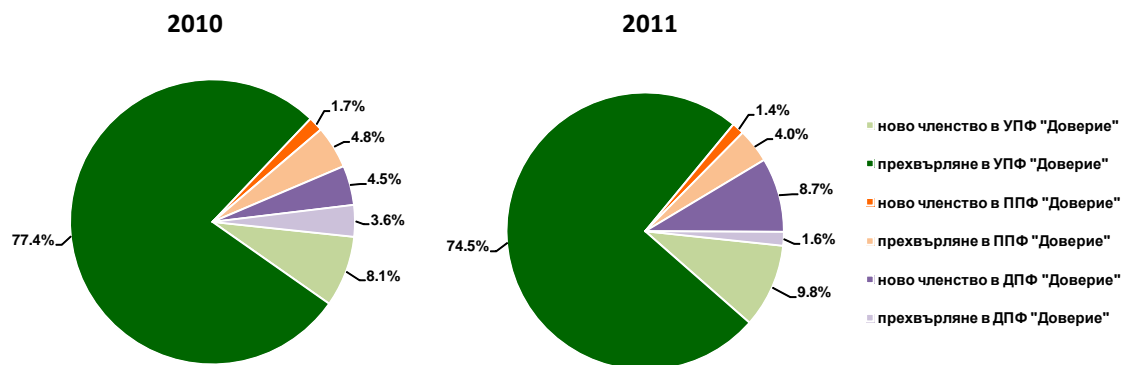
- Агресивна продажбена политика на пенсионноосигурителните дружества;
- Наличие на практики и действия на представители на конкурентни ПОК в нарушение на нормативната уредба, с цел привличане на клиенти, чрез промяна на участието на по-голям брой осигурени лица, примери за което са около 700-те сигнала от лица;
- Пенсионноосигурителните дружества, свързани с банкови институции, засилиха политиката на прикрита принудителна промяна на участието на клиентите на банките към управляваните от тях фондове за ДЗПО. Налице са множество сигнали от осигурени лица, които са били принудени да променят фонда си за ДЗПО при посещения в банкови офиси или за да изтеглят кредит;
- Засилване на конкуренцията в привличането на пенсионноосигурителни посредници.

2. Продажби.

2.1. Развитие на продажбите.

През 2011 г. един от основните приоритети на Компанията продължи да бъде подобряване на качеството на обслужване на клиенти и запазването техните интереси.

Делът на реализираните продажби през 2010 г. и по предварителни данни за 2011 г. е следният:



През м. април 2011 г., чрез контактен център, започна проверка на всички лица, подали заявления за промяна на фонд за допълнително пенсионно осигуряване към фонд, управляван от ПОК „Доверие”. В резултат на засиления контрол върху приеманите заявления за промяна на участие, общият брой на подадените откази от осигурени лица, прехвърлящи индивидуалните си партии към фонд, управляван от ПОК Доверие през 2011 г., е с два пъти по-малък спрямо 2010 г.

В резултат на повишените изисквания към качеството на работата в продажбената структура, текучеството на сътрудници „Продажби”, засилената конкуренция за осигурителни посредници, намаления брой активни осигурителни посредници, нарастналия дял на отказите за промяна на участие от други ПОД и на невалидните заявления за ново членство, реалното изпълнение на разпределения план за продажби за 2011 г. по предварителни данни е 94%.

Относителният дял в продажбите на клиенти, които променят участието си към фонд, управляван от ПОК Доверие, намалява от 86% за 2010 г. до 80% през 2011 година. Увеличава се делът на новото членство в продажбите, като най-значителен ръст отчита новото членство в ДПФ Доверие, нараствайки с около 50% на годишна база.

2.2. Развитие, организация и мотивация на продажбената структура и на мрежата от осигурителни посредници.

Най-ценният ресурс на Компанията са нейните служители. През 2011 г. служителите на ПОК Доверие преминаха през обучения за повишаване на ключовите им компетенции.

Компанията запази нивото на служителите, ангажирани с продажби, като средносписъчният им брой през 2011 г. остана без съществени промени спрямо 2010 г. Делът на сътрудниците „Продажби” през 2011 г. достигна 43% от служителите, ангажирани с продажби спрямо 38% през предходната година. Повишаването на изискването за информираност на потенциалните клиенти на Компанията доведе до увеличаване на текучеството на сътрудниците „Продажби” и намаляване на средната производителност на осигурителните посредници със 10.7%.

Основна задача на служителите бе да повишат качеството на работата на осигурителните посредници. Освен върху привличането на осигурени лица, основен акцент в дейността на посредниците беше по-добрата информираност на настоящите и бъдещи клиенти на Компанията, относно процедурата за промяна на участие към фонд, управляван от ПОК Доверие, Компанията и допълнителното пенсионно осигуряване.

Нивата на комисионните възнаграждения на осигурителните посредници останаха без съществена промяна спрямо 2010 г.

ПОК Доверие продължава да бъде напълно посветена на интересите на своите клиенти, да изисква от служителите си стриктно да спазват Етичния кодекс и ще продължи провеждането на политика на високо качество на предлаганите услуги и прозрачност.

2.3. Програми.

Съгласно поставените цели и през 2011 г. програмите: „Интерактивен маркетинг” (възможност за присъединяване към фонд за допълнително пенсионно осигуряване управляван от Компанията през интернет), „Професионален гайд” (създаване и повишаване на осигурителна култура сред младите хора, завършващи образование), „Държавни структури” (доброволно осигуряване за организации от бюджетната сфера) продължиха своето действие.

С подчертан успех продължи програма „Ден на Доверието”, насочена към консултиране на настоящите и потенциалните клиенти на Компанията по въпросите на допълнителното пенсионно осигуряване и запознаване с ролята на доброволното пенсионно осигуряване. Програмата се осъществява под формата на регулярни срещи с осигурените лица и приемни във фирми и институции.

3. Обслужване на клиенти.

3.1. Развитие на структурата за обслужване на клиенти.

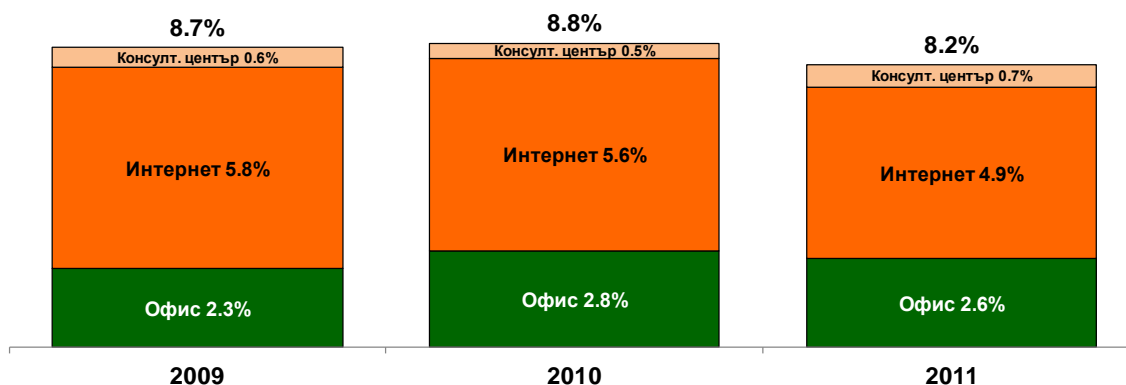
През 2011 г. ПОК Доверие продължи да работи по утвърдената стратегия за изграждане на лоялност към клиентите си.

„Експертите обслужване на клиенти” продължиха да изпълняват основните си отговорности по професионално обслужване на клиенти, както и по събираемостта на дължими осигурителни вноски. Фокус в задълженията на „Експертите обслужване на клиенти”, беше коректното въвеждане на контактната информация на настоящи и бъдещи клиенти и на осигурителни посредници.

3.2. Канали за обслужване на клиенти.

Предпочитаният канал за комуникация от клиентите и през 2011 г. остава интернет. Засилен е интересът към проверка на индивидуалната партида през интернет, като броят на клиентите проверили индивидуалната си партида онлайн нарастна с 5% на годишна база.

Канали за комуникация от клиенти като процент от осигурените лица



През 2011 г. контактите на клиенти намаляха с около 7% спрямо 2010 година.

Броят на проверките на осигурителната партида чрез SMS е малък на фона на броя на клиентите на Компанията. През 2011 г. броят на изпратени SMS-и от клиенти намалява с 31%, спрямо 2010 г. но успеваемостта им се е повишила с 15%.

Общият брой обаждания в консултантския център се увеличават с 21.5%, броят на реално обслужените клиенти се увеличава с 49%. Най-честите причини за контакт са получаване на информация относно: процедура за изплащане на суми, състояние на осигурителна партида, постъпили осигурителни вноски и адреси на офисите на Компанията.

През 2011 г. обслужените клиенти в офиси на ПОК Доверие намаляха с около 8% спрямо предходната година. Клиентите, посетили офис на Компанията, засилиха интереса си към получаване на членски карти и пароли за достъп до индивидуалната партида през интернет и по-често актуализираха адреса си за кореспонденция.



Освен задължително изпращаните годишни извлечения от индивидуалните партиди, в съответствие с Кодекса за социално осигуряване, Компанията иницира контакт със своите клиенти в следните случаи:

- Всеки нов клиент на Компанията получава писмо и пакет материали „Добре дошъл в Доверие“;
- Всички лица, подали заявления за прехвърляне от или към фонд на ПОК Доверие получават информационно писмо;
- С всеки, подал заявление за промяна на участие към фонд, управляван от ПОК Доверие се провежда телефонна анкета;
- Всеки клиент, който е изпълнил условията и започва да се възползва от по-ниската по размер такса в УПФ и/или ППФ доверие получава уведомително писмо.

3.3. Програми.

ПОК Доверие продължи да предлага специални програми за обслужване на клиенти. Особено популярна през годината беше програма „Активна грижа” (стоки и услуги на преференциални цени от фирми – партньори за клиенти на Компанията). Продължава успешното изпълнение на програма „Пенсионен дневник” (информация и консултация за работодатели, сключили договор за доброволно пенсионно осигуряване). Продължиха програмите „Ден на Доверието” (консултации по допълнително пенсионно осигуряване за настоящи клиенти) и програма „Тотален достъп” (обслужване на клиенти по най-удобния за тях начин – в офис, онлайн през интернет страницата, на денонощен контактен център и SMS проверка на партида).

Въведен беше пилотен проект за обслужване на клиенти на работното им място, чрез мобилни компютър, интернет и принтер в София, Варна и Хасково. Клиентите имат възможност да бъдат обслужени на място от нашите експерти след надлежно попълване на заявление за достъп до лични данни.

II. Дирекция „Информационни технологии”

През 2011 г. Дирекция ИТ работи върху следните въпроси:

1. Информационна система – текущо поддържане и нови разработки.
2. Администриране на фондовете за ДПО.
3. Обслужване и подмяна на съществуващата техника.
4. Финансово счетоводна система.
5. Сигурност на информацията.
6. Стратегически задачи и проекти за следващата година.

През изтеклата година съставът на Дирекция ИТ от 17 служители е непроменен и в дирекцията текучество на персонал няма. За служител на 2011 за Централен офис беше избран служител от Дирекция ИТ, което освен личното признание, показва и приноса на дирекцията за дейността на Компанията.

По отношение на задачите са извършени следните дейности:

1. През отчетния период бяха направени малки, но необходими подобрения в информационната система целящи улесняване на работата, както и подобряване на бързодействието.

В следствие на промените в КСО по параграф 4, се наложи да бъдат закрити и отново открити голям брой партии на осигурени лица. Последващата обработка на вноските увеличи необходимостта от допълнителни проверки и цялостна промяна на процедурите за персонализация за Професионалния фонд.

Подготви се промяната в системата, наложена от КФН с измененията в Наредба 3 за промяна на участие.

Променена е процедурата за изплащане на агентски комисионни, като всяко изплащане ще се регистрира в базата с уникален номер и ще се идентифицира с цел коректно отчитане и бъдещо автоматично осчетоводяване във финансовата система.

2. Въпреки повишените обеми на постъпващите заявления за възстановяване на средства във фондовете за ДПО и значително увеличаване на документи по Наредба №3, които трябва да се обработват, Дирекция ИТ качествено и в срок изпълняваше задълженията си по отношение на обработката на договорите и заявленията.

Продължен е проектът по сканиране и индексирание на документите налични в архива на Компанията. В Дирекция ИТ се сканират текущите документи, а фирма доставчик ги индексира и подготвя в база данни, с която лесно и удобно могат да се правят проверки.

Текущо се изплащат пенсиите на лицата с настъпило осигурително събитие и не са възникнали проблеми в тази насока.

3. През годината имаше един по-сериозен технически инцидент с комуникационен сървър и при отстраняването на повредата, се възползвахме тестово да внедрим виртуална сървърна среда. Това решение се оказва изключително правилно и създаването на виртуална среда позволява да се използват максимално ресурсите на хардуера, както и гъвкавост при тестване на нови решения.

Продължихме с тенденцията за подмяна на старите принтери с нови мрежови от по-висок клас, с цел централизирано управление и събиране на информация за използваните ресурси, като вече има целогодишна статистика за офисите с подменени принтери.

Чрез въведената система за регистрация на инциденти е събрана информация за всяка заявка, получена от офисите в страната.

Регистрирани са общо 1,199 инцидента, или средно по 99 инцидента на месец. 87% от инцидентите са свързани с работа с информационната система и по-точно грешно въведени заявления за промяна на участие или първоначален избор, а втората група се отнасят за грешки при изплащане на възнаграждения на осигурителни посредници. При отстраняване на инциденти в първия един час са коригирани 45% от заявките, до четири часа са отстранени 29%, в рамките на 1 работен ден са отстранени 16%, а останалите 9% инциденти са отстранени за два и повече работни дни.

4. От 01 януари 2011 година финансово счетоводната система Oracle Financial ефективно обслужва Компанията, заедно с трите фонда, които стартираха 2010 година.

Успешно се изготвят ежедневните отчети и извършват всички финансови операции в Компанията. Обединеният репортинг между информационната система на фондовете и финансовата система позволяват да се направи пълен анализ на дейността на Компанията и ефикасността ѝ.

5. Сигурност на информацията и информационните системи.

Дирекция ИТ работи в две основни направления за осигуряване на сигурността на информацията и информационните системи.

- **Технически средства за защита на информацията и системите.**

Създадените технически решения в предходните години се поддържат ежедневно и се спазват процедурите, разписани в компанията за осигуряване на достъпи до данни и приложения.

Системата за архивиране се наблюдава ежедневно и своевременно се отстраняват пропуски или възникнали грешки.

Централизираната система за мрежова сигурност позволява да се забранява интернет достъпа до специфични сайтове и в групата на забранените са facebook.com, twitter.com и други популярни социални мрежи като основен източник на вируси, троянски коне и друг зловреден софтуер.

- **Политики и правила за управление на сигурността и дейностите в информационните технологии.**

През 2011 бяха проведени две основни проверки - от външни одитори и от служител отговарящ за ИТ сигурността на ултимативния мажоритарен акционер VIG. И при двете проверки няма забележки и констатирани нарушения към процедурите за управление на сигурността. Основните приложения, към които се придържа дейността на Дирекция ИТ по отношение на сигурността на информацията са:

Инструкция за техническите и организационни мерки и средства за защита на обработваните от ПОК Доверие лични данни.

Политика по управление сигурността на електронната информация в ПОК Доверие.

Стратегия за архивиране и възстановяване на информацията от сървърите на ПОК Доверие. Тази политика е изцяло подновена през 2010 година, поради настъпилите промени в архитектурата на сървърите, както и поради променената система за архивиране.

6. През 2011 година беше работено по подготовката на няколко важни проекта, които ще обуславят бъдещите дейности през 2012 година в Дирекция ИТ.
- Пълна сървърна виртуализация на основните ИТ системи – апликационни сървъри, база данни, Файненшъл бизнес сюит, мейл сървър, комуникационни сървъри;
 - Увеличеният брой служители в търговската структура на Компанията налага специализирани средства за управлението на дейността им. Внедряването на CRM би позволило в голяма степен да се подобри организацията и отчетността на дейността на всеки служител. Описанието на процесите, задачите и активностите ще подпомогнат реализирането на поставените цели пред всеки, както и за обратната връзка при комуникация с агенти, фирми, клиенти и т.н.;
 - Като втора задача на CRM системата е да обхване обслужването на клиенти в единен модул. Подготвен бе и подписан договор с доставчик на система, която да надгради съществуващата система за обслужване на пенсионните фондове;
 - Дирекция ИТ подготви проектна документация и Компанията кандидатства за финансиране от европейска програма за подобряване на конкурентноспособността. Решение по проекта се очаква в началото на 2012 г.

III. СС „Вътрешен контрол”

1. Проверки по подадена информация за “Проблемни анкети” – ежеседмични.

2. Проверки – телефонни интервюта с осигурени лица.

3. Социологически изследвания и анализи – 46 бр.

- 3.1. Анализ на резултатите от пълните проверки в офисите на Компанията, осъществени от СС „Вътрешен контрол” през 2009 и 2010 г. – веднъж в годината. Обхват - 59 проверки в 29 областни офиса и в 15 териториални представителства;
- 3.2. Въпроси и проблеми, поставени от клиентите на ПОК Доверие на външната интернет-страница на компанията (юли-декември 2010 г.) – ежегодно. Обхват - 199 писма на граждани;
- 3.3. Удовлетвореност на клиентите, използващи интернет страницата на Компанията, от качеството на обслужването им от служителите на ПОК Доверие – ежегодно. Обхват - 96 граждани, посещаващи интернет страницата на компанията;
- 3.4. Нагласи на осигурителните посредници за стабилно и ползотворно сътрудничество с компанията - веднъж в годината. Обхват - 28 граждани, работещи като осигурителни посредници за Компанията;
- 3.5. Удовлетвореност на служителите от ПОК Доверие от качеството на услугите, предвидени в здравноосигурителния договор с фонд за допълнително доброволно здравно осигуряване – веднъж в годината;

- 3.6. Анализ на резултатите от проведена анкета сред регионалните директори и експертите/специалистите обслужване на клиенти в ПОК „Доверие” – веднъж в годината. Обхват - 35 служители на ПОК Доверие;
- 3.7. Актуални проблеми на гражданите и клиентите на ПОК Доверие и удовлетвореност от качеството на обслужването им от КОЛ центъра на Компанията – ежегодно. Обхват - 215 телефонни разговори;
- 3.8. Телефонно интервю сред клиенти, прехвърлящи средствата си от ПОК Доверие през третото тримесечие на 2011 г. – веднъж в годината. Обхват – 665 граждани, желаещи да прехвърлят средствата си в други пенсионноосигурителни дружества;
- 3.9. Удовлетвореност на клиентите от качеството на обслужване в офисите на ПОК Доверие – веднъж в годината. Обхват - 225 граждани, посетили офисите на Компанията;
- 3.10. Информираност и оценка на гражданите за състоянието на допълнителното пенсионно осигуряване в страната и промените в нормативната база – веднъж в годината. Обхват – 1,036 пълнолетни пенсионно осигурени лица (ДЗПО), родени след 31.12.1959 г.;
- 3.11. Информация за резултати от проведени телефонни интервюта с клиенти, подавали заявления за прехвърляне в ПОК Доверие.

4. Тематични проверки – 63 бр.

- 4.1. Проверка по спазване на изискванията на КФН към рекламните и писмените материали на ПФ и ПОД и информацията, публикувана на електронната страница – 1 бр;
- 4.2. Проверка – контрол по спазване на утвърдените лимити и проведени разговори - ежемесечно;
- 4.3. Проверка – спазване на Наредба № 9 на КФН – 2 бр.;
- 4.4. Извършване на проверките: периодично;
- 4.5. Проверка по Наредба № 29 на КФН на нивото на кредитен рейтинг на банките, в които се инвестират средства – 1 бр.;
- 4.6. Проверка на допуснати грешки при определяне на нетната стойност на активите – 6 бр.;
- 4.7. Проверка по спазване на Вътрешните правила за отразяване на получените осигурителни вноски по индивидуални партии на осигурени лица – 1 бр;
- 4.8. Проверка за точността на размера на таксите, отразен в индивидуалните партии на осигурените лица – 1 бр.;
- 4.9. Проверка по спазване на Наредба № 10 на КФН – 2 бр.;
- 4.10. Проверки по спазване на изискванията на ЗМИП и ЗМФТ – 3 бр. - тримесечно;
- 4.11. Проверка по спазване на вътрешните правила на ПОК Доверие АД за подбор, назначаване, оценяване и освобождаване на персонала – 1 бр. - периодично;
- 4.12. Проверки по спазване на изискванията по дейността със ЗДЛД и проверка за наличие на нерегламентиран достъп до лични данни – 2 бр. – периодично;
- 4.13. Проверки по спазване на реда и начина на обработка, съхранение и достъп до информацията за сключени договори с осигурителни посредници – 2 бр. – периодично;
- 4.14. Проверка по спазване на Наредба № 1/ 03.01.2011 г. на ГИД относно изпълнение на Договор ESF 2102-01-11035 за обучения на служителите на Компанията с цел повишаване на професионалната квалификация и на ключовите компетенции – 1 бр.;
- 4.15. Проверка – инвентаризация на складовите наличности в Централата – 1 бр.;

5. Проверки по сигнали:

- 5.1. Сигнали, получени по надлежния ред – 25 бр.;
- 5.2. Проверки по писма от ОДП/ РПУ – 108 бр.;
- 5.3. Проверки по писма от КФН – 17 бр.;
- 5.4. Проверки по писма от КЗЛК – 4 бр.

6. Други дейности:

- 6.1. Процедура по Наредба № 3;

- 6.2. Участие в Комисии за подбор на персонала;
- 6.3. Участие в Комисия по провеждане на тестове за компетентност;
- 6.4. Анализ и разработване на нови лимити за мобилни телефони.

IV. Контрол на приходите

Отдел „Контрол на приходите” е формиран в структурата на ПОК Доверие през 2003 г., за да отговори на потребността от пълно, качествено и коректно наблюдение на процесите, свързани с постъпване на осигурителните вноски, и въвеждане на ефективни механизми за увеличаване на постъпленията. Основна цел в работата на отдела е чрез постоянно наблюдение и контрол на постъпленията от осигурителни вноски и прехвърлени суми, чрез систематизиране и периодично отчитане на резултатите, да бъдат предложени и въведени процедури за повишаване на събираемостта на вноските и прехвърлените суми. В дългосрочен план, увеличаване на броя на клиентите с максимален брой постъпили вноски ще доведе до повишаване на тяхната удовлетвореност, най-вече при ползването на пенсионни права. От 2007 г. отделът е в състав от трима служители – ръководител, главен експерт и експерт. Задълженията на служителите в отдела са разпределени с оглед оптимизиране на работата, съкращаване времето на изпълнение и повишаване отговорността на заетите служители.

1. Дейност по събиране на липсващи осигурителни вноски.

През 2010 г. отдел „Контрол на приходите” разшири и задълбочи работата по възложените дейности чрез прилагане на „Мерки за повишаване на събираемостта на осигурителните вноски по ДЗПО”, които систематизират дейностите по събираемостта, извършвани до момента, и създават процедури за повишаване на ефективността.

През 2011 г. с помощта на въведените процедури са идентифицирани през годината следните проблеми:

- Наличие на осигурители на Централизирано заплащане, за които спират преводите през 2011 г. - 115 брой. В резултат от предприетите от отдела действия, НАП възстановиха постъпленията от вноски на правоприемниците на съответните осигурители, като до края на годината постъпиха над 400 хил. лв.;
- Прихващане на осигурителни вноски на самоосигуряващите се лица (еднолични търговци, съдружници в ЕООД, земеделски производители) в резултат на промени в процедурата по превеждане на вноски за тези лица;
- Прихващане или дублиране на осигурителни вноски за минали години, в резултат на промени в процедурата по превеждане на вноски за периода 2000 г. -2008 г.

Своевременно са проверявани постъпилите от регионалната структура сигнали и жалби от конкретни осигурители и осигурени лица. След извършени проверки са изпратени писма до НАП с искане за превод на липсващите вноски. В резултат на наблюдение от страна на служителите от териториалната структура, към отдела са отправени 236 искания за корекция на списъците на наблюдаваните осигурители.

През отчетната 2011 г. продължи работата по утвърдените Мерки, като бе разширена дейността с осигурените лица и осигурителите, за които са установени проблеми с осигурителните вноски. Важността на своевременното постъпване на осигурителни вноски в партидите беше и основен акцент на информацията, която ПОК Доверие изпрати в писмата с ежегодните извлечения от партидите. Това насочи вниманието на клиентите към по-внимателен прочит на извлеченията и повиши активността им по отношение на своевременното и пълно постъпване на техните средства в партидата.

Поради увеличаване броя на запитванията във връзка с липсващи осигурителни вноски, през 2011 г. в компанията бе създаден специален регистър на постъпващите запитвания и жалби на

осигурените лица. Отдел „Контрол на приходите” извърши необходимите проверки, предприе съответни действия за решаване на конкретните проблеми, проследи постъпването на вноските и информира осигурени лица и осигурители. След изпращането на извлеченията, броят на запитванията от осигурените лица съществено се увеличи. Общо в отдела са постъпили 84 запитвания от лица и фирми. По повод на тези запитвания са изпратени 69 писма до НАП с искане за изясняване на причините за непревеждане на вноските, проверка на коректността на осигуряването и предприемане на действия за превод на липсващите вноски. До края на 2011 г. постъпиха поисканите вноски за 39 лица в общ обем 7,528 лв.

В отговор на тези запитвания са подготвени 142 писма до лицата и фирмите, като в немалка част от случаите е поет ангажимент за проследяване на случая и по тази причина отговорите са повече от постъпилите запитвания.

2. Корекции на лични данни и наблюдение на коректно постъпване на вноските по ДЗПО след корекциите.

През 2011 г., съгласувано с НАП бяха променени общо 161 ЕГН /респ. ЕНЧ и служебен номер на НАП/ на лица, осигурени в ППФ Доверие и УПФ Доверие.

За 159 от лицата промените са извършени във връзка с постъпили вноски на неидентифицирани ЕГН. Информацията за съответствие на нов и стар ЕГН е предоставена от НАП своевременно при персонализиране на преводите.

През годината са постъпили 2 искания за корекции на лични данни от лица, осигурени в задължителните фондове, като са предприети съответните проверки и необходимите действия за корекции и обединяване на партиди.

3. Прехвърляне на доход от други фондове за ДЗПО, когато са установени повече от една партида за едно осигурено лице.

През 2011 г. не са констатирани такива случаи.

4. Установяване на двойни вноски при изплащане на суми от фондове за ДЗПО

Основна цел на създадената през 2008 г. процедура предвижда извършване на ежедневна автоматична проверка от дирекция „Информационни системи” при подготовката на разпореждания за изплащане на средства, като резултатът се предоставя на отдел „Контрол на приходите” с оглед прецизна проверка на всеки случай поотделно и вземане на решение за последващи действия. През 2009 г. отделът синхронизира процедурата с НАП с оглед осигуряване на необходимото време до датата на изплащане на средствата, в което да бъдат извършени корекции от страна на осигурителя на дублираните и за постъпване на непреведените вноски.

През 2011 г. по тази процедура са изпратени до НАП 79 броя искания за проверка на коректността на осигуряването за 191 лица (85 лица - 2010 г.). Сумата на дублираните вноски беше в размер на 8,152.32 лв. 3,900.19 лв. - 2010 г.).

В 31 от случаите НАП не е извършила корекция преди изплащане на средствата. Предприетите действия са ефективни за 83.76% от случаите, като изменението е в положителна посока в сравнение с 2010 г., когато това беше възможно едва за 2.35% от случаите.

5. Възстановяване на сторна по закрити партиди

При персонализиране на всеки превод от страна на НАП, дирекция „Информационни технологии” подава информация за наличие на сторна по закрити партиди. След събиране на необходимата

информация за изплащане на средствата, отделът незабавно подготвя искане до НАП за възстановяване на сторнираните суми. Едновременно с това уведомява дирекция „ИТ” за наличие на задължение от страна на НАП, което следва да бъде покрито в 3-дневен срок съгласно сключения договор с агенцията. Отделът извършва последващо следене на изпратените искания до НАП и при постъпване на поисканите суми, информира дирекция „ИТ” за покриване на задълженията от НАП.

В създадения „Регистър на искания за възстановяване до НАП” през 2011 г са регистрирани 45 броя искания до НАП (25 бр. - 2010 г.) за 453 лица със закрити партии (382 лица – 2010 г.), с общ размер на исканията 27,492 лв. (26,068 лв. - 2010 г.). През 2011 г. НАП възстанови на дружеството 18,889 лв. (26,024 лв. – 2010 г.).

6. Възстановяване на прихващания по партидите на лицата по § 4, б. ал.(1)

През 2011 г., след изменение в нормативната уредба (§4а, ал. (1) от КСО), средствата на част от осигурените в ППФ Доверие бяха прехвърлени в Националния осигурителен институт /НОИ/ и техните партии бяха закрити. След обявяване промяната за противоконституционна, партидите отново бяха разкрити (§4б, ал. (1) от КСО), но прехвърлените средства останаха в НОИ. НАП възстанови преводите за тези лица към фондовете, като едновременно започна да извършва и всички прихващания от партидите в съответните фондове, независимо от това дали прихванатата сума е преведена във фонда или е прехвърлена, респ. преведена в НОИ. Това реално доведе до формиране на дефицит, който следваше да бъде възстановен от страна на НОИ.

Поради възникналата необходимост от контрол на този процес, от края на м. август 2011 г. бе въведена процедура за срочно установяване размера на недостигащата сума и предприемане на съответни действия за възстановяването ѝ от страна на НОИ, а при необходимост и от НАП.

За периода от август до края на годината, към НОИ са направени 9 искания за възстановяване на суми в размер на 103,865 лв., от тях възстановени от страна на НОИ са 103,822.91 лв., а разликата е поискана от НАП.

7. Контрол по прехвърляне от / в други фондове

Служители от отдела осъществяват постоянен контрол на регистрираните заявления за прехвърляне във фондовете, управлявани от ПОК Доверие. Въведената през 2010 процедура предвижда ежедневно автоматично маркиране на регистрирани заявления, за които следва да се предприемат допълнителни действия – отстраняване на технически грешки в документа, събиране на придружаващи документи, или попълване на ново заявление. Информация за маркираните заявления се публикува ежедневно от отдела във вътрешния информационен сайт на Компанията - „Справка за нередовните заявления за прехвърляне” в УПФ и ППФ Доверие. Преди изпращане на регистрираните заявления, служителите от териториалната структура са длъжни да извършат справка в публикуваната информация и да предприемат своевременни действия по отстраняване на допуснатите пропуски.

През 2011 г. такива бяха маркирани 2,596 заявления за прехвърляне, като за 76% от тях прехвърлянето продължи и завърши с прехвърляне на средства в УПФ Доверие и ППФ Доверие.

Отдел „Контрол на приходите” организира и участва в дейностите по приемане и предаване на заявления за прехвърляне, възражения, уведомления.

V. Правен отдел

Дейността на отдел „Правен” през 2011 г. се развиваше, както и досега, в следните основни направления:

1. Вътрешнонормативни документи на ПОК „Доверие” АД, касаещи дейността на дружеството и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, включваща:
 - 1.1. Разработване на проекти на нови и на предложения за изменение и допълнение на действащите;
 - 1.2. Изготвяне на становища по проекти и предложения, касаещи вътрешнонормативни документи, разработени от другите структурни звена на Компанията;
 - 1.3. Правно обслужване, вкл. подготовка на материали и проекти на документи за заседанията на органите за управление на пенсионноосигурителното дружество, на попечителските и консултативния съвет и на общото събрание на работниците и служителите на Компанията.
2. Договорни взаимоотношения на Компанията и на управляваните от нея фондове, в т.ч:
 - 2.1. Изготвяне на проекти на договори и съгласуване на такива проекти, свързани с дейността на Компанията;
 - 2.2. Изготвяне на проекти и съгласуване договорите, свързани с осигуряването дейността на фондовете за допълнителното пенсионно осигуряване, управлявани от ПОК „Доверие” АД, в частност договори, свързани с придобиването, изграждането и управлението на инвестиционните имоти, собственост на фондовете.
3. Нормативна уредба по допълнителното пенсионно осигуряване, като основната част от дейността е свързана с:
 - 3.1. Участие в работни групи и обсъждания, изготвяне на предложения и становища по проекти на нормативни актове по допълнителното пенсионно осигуряване;
 - 3.2. Разработване на становища и указания до териториалната структура на Компанията по прилагане на нормативната уредба по допълнителното пенсионно осигуряване.
4. Взаимоотношения с държавни органи и организации във връзка с:
 - 4.1. Дейността им, касаеща нормативната уредба по допълнителното пенсионно осигуряване;
 - 4.2. При и по повод одобрение и съгласуване на вътрешнонормативни документи на Компанията и на управляваните от нея фондове, в случаите, предвидени в нормативната уредба;
 - 4.3. Изготвяне и/или съгласуване на отговори на въпроси и предоставяне на информация, свързани с дейността на Компанията и управляваните от нея фондове;
 - 4.4. Изготвяне и/или съгласуване на въпроси до държавни органи и организации относно тълкуването и прилагането на нормативната уредба по допълнителното пенсионно осигуряване.
5. Участие в работни групи, обсъждания и заседания на комитетите към БАДДПО, и подпомагане на дейността на самата Асоциация.
6. Взаимодействие с външните организации и консултанти, които извършват правно обслужване на Компанията.
7. Взаимодействие и подпомагане на дейността на другите структурни звена на Компанията относно юридическите аспекти на тяхната работа, изразяваща се в даване на становища, мнения и предложения, и/или съгласуване на документи и материали, разработени от тези звена.
8. Въпроси и жалби от осигурени лица и от осигурители:
 - 8.1. Изготвяне на отговори на въпроси и на жалби, свързани с нормативната уредба и вътрешнонормативните документи на Компанията;

8.2. Съгласуване на отговори на въпроси и на жалби, изготвени от другите структурни звена на Компанията.

VI. Вътрешни комуникации

В началото на 2011 г. в Дирекция „Корпоративни комуникации“ са работили седем души, а към края на годината Дирекцията разполага с ресурс от пет служителя, един от които в отпуск за отглеждане на дете.

1. Извършвани през годината дейности:

1.1. Деловодни дейности

През годината в деловодството на компанията са регистрирани 28,976 бр. документа, разделени както във вътрешно и външно деловодство, така и в отделни тематични дневници. Броят на регистрираните документи в отделните дневници е както следва:

- Дневник „Входящи явни документи” – 9,893бр.;
- Дневник „Регистрационен явен” – 3,391бр.;
- Дневник „Вътрешни входящи документи” – 1,335бр.;
- Дневник „Информационен” – 7,125бр.;
- Дневник „Маркетинг” – 4,208бр.;
- Дневник „Човешки ресурси” – 1,692бр.;
- Дневник „Жалби” – 495 бр.;
- Дневник „Договори” – 324 бр.;
- Дневник „Двустранно подписани договори” – 276 бр.;
- Дневник „Пълномощни” – 171 бр.

1.2. Администриране на официалния имейл на компанията

Администрацията на мейла се осъществява от главен специалист „Вътрешни комуникации” и от специалист „Вътрешни комуникации” – получените документи са регистрирани в съответния дневник в ИС „Документооборот”, като са разпределени до съответните служители според нормите на „Правилника за Документооборота”.

1.3. Външен протокол

Изготвяне на поздравителни адреси по повод на събития, свързани с партньори на Компанията, избор и изпращане на протоколни подаръци и др., изработване на рекламни подаръци на Компанията по повод Коледните и Новогодишни празници и др.

1.4. Разработване и реализиране на проекти

1.4.1. Проект „Интернет клубове в читалища в малки населени места”.

Организиране на официални откривания на нови 3 клуба по програма „Безплатен достъп до интернет в малки населени места”.

Информационно обслужване на изпълнението на проект „Повишаване на конкурентноспособността чрез усъвършенстване на ключовите компетенции на служителите на Пенсионно осигурителна компания Доверие АД;

1.4.2. Правила за електронна кореспонденция, подписана с УЕП.

Разработен е проект за въвеждане на електронната кореспонденция, подписана с УЕП. Обсъждане на проекта предстои през 2012 г.

- „Антикорупционна политика“ – предстои разглеждане през 2012 г.
- „Анализ, препоръки и предложение за оптимизиране на работата на вътрешния корпоративен сайт на ПОК „Доверие“ – предстои разглеждане през 2012 г.
- Проект за вътрешен информационен бюлетин на Компанията.

1.4.3. Спонсорство

Работа по оценка, договаряне на конкретни параметри, позициониране и изпълнение на поетите към Компанията задължения от страна на спонсорирани по време на събитията – „Шумът на парите“, „Next Generation“, ПОК Доверие Про-Ам Блексирама 2011 г.“, „Мистър Икономика“, „Банка на годината“, Годишен приз на „Фондация за прозрачни регламенти, Национален фестивал за операторско майсторство „Златното око“, гр. Попово и др.

1.4.4. Корпоративна социална отговорност

Работа по оценка, организация на участие, позициониране и информационно обслужване на събития в сферата на корпоративната социална отговорност - Единадесети детски етнофестивал с международно участие „Децата на Балканите – с духовност в Европа!“, Конференция „Smart start“, София, Образователна програма „Небанков финансов сектор в България“, Турнир по плажен волейбол за деца от домове за деца лишени от родителски грижи - Албена, „Парад на униформите“ в гр. Копривщица и др.

1.4.5. Връзки с медиите

- Изграждане на ефективни двустранни връзки с представителите на медиите, с цел качествено и навременно информационно обслужване за нуждите на Компанията;
- Подготовка на материали за медиите;
- Координиране, редактиране и подготовка на интервюта и участия на представители на Компанията в медии;
- Публикуване на информация за стойността на дялове и промени в правилниците на фондовете управлявани от ПОК „Доверие“.

1.4.6. Интернет позициониране

- Изготвяне на „Анализ и предложение за интернет позициониране на ПОК Доверие“;
- Изследване на присъствието на ПОК „Доверие“ в информационни и справочни секции на сайтове и текущо коригиране на информацията за Компанията в тях;
- Обновяване и поддръжка на външния сайт на Компанията.

1.5. Администриране на вътрешен информационен сайт

През годината на дирекция „Корпоративни комуникации“ поддържа секция „Контакти“, както и разрешаване и прекратяване на достъп до вътрешния информационен сайт. Дирекцията се грижи за публикуване и актуализиране на информация в категориите на сайта, за които няма изрично определен администратор.

1.6. Администриране на външен сайт

Създадена е нова функционалност за регулярно публикуване на получавания press release от VIG. Ежедневно актуализиране на стойността на един дял на управляваните от ПОК Доверие фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Публикуване на актуална информация в Секции „Новини” и ПОК Доверие в пресата. Актуализиране на информацията в останалата част на сайта.

VII. Обща администрация

Основните дейности на дирекция „Обща администрация” през 2011 г. бе свързана с административното и логистично обслужване на Централата и на всички териториалните звена на Компанията. Организацията на дейността по поддържане, развитие и опазване на собствения и наетия сграден фонд, съхранение и поддържане на движимото имущество, документооборот и архив, стриктно се придържаше към традициите за високи стандарти на Компанията.

Предприетата унификация на офисите за нова корпоративна индентичност бе продължена и през 2011 г.

Открит бе нов офис в София (София 2) на комуникативно място. Преместени бяха още 3 офиса (ОО София 4, ОО Пловдив, ТП Севлиево) на приземен етаж с много добра локация.

В работните помещения се поддържат много добри условия за качествено обслужване на клиентите, привличане на нови клиенти и ефективна работа на персонала.

През отчетния период функционираха 7 функционални и 3 Регионални дирекции, 30 областни офиса, 19 териториални и 7 фирмени представителства. Общо Компанията има 57 офиса на територията на страната.

Автомобилният парк на Компанията към края на 2011 година е общо 43 автомобила. Продължена бе дейността по водене на досиета на автомобилите, както и стриктното следене на изтичащи застраховки ГО и Каско и тяхното навременно подновяване, текущо и извънредно сервизно обслужване, както и оказване на необходимото съдействие и помощ при настъпили повреди или ПТП.

Дългосрочните корпоративни договори за доставки и услуги, осигуряват преференциални цени при високо качество.

Дирекция „Обща администрация” подпомагаше други дирекции и отдели за връзка с външни организации, навременна доставка на пратки, документи и писма, регулярно съдействие за обслужване на архивите на Компанията.

Дирекцията имаше основна роля по организацията и логистичното обезпечаване на всички фирмени мероприятия и обучения.

През 2011 г. отново бе подновена традицията за сътрудничество със Столична община за светлинна украса на града за коледните и новодошни празници.

През отчетния период беше извършена и значителна по обем работа по организация изпращането на годишните извлечения на осигурените лица, регулярни мейлинги и изпращане на други документи, персонални карти, уведомления, информации и други материали. Общият брой на писмовните пратки бе почти 1,500,000 броя.

VIII. Човешки ресурси

Дейността по Управление и развитие на човешките ресурси бе насочена към обезпечаване на годишната бизнес задача на Компанията с човешки ресурси и към рязко нарастване на качеството на персонала посредством комплексно и значимо обучение на всички служещи по ключови компетентности.

Към 31.12.2011 год. средносписъчният брой на персонала в Компанията е 234 души, от които 18 в продължителен отпуск за отглеждане на дете.

Запазва се тенденцията е за подмладяване на персонала. Средната възраст на служителите е под 39 години. До 40 години са 136 човека, а от 40 до 50 години са 50 човека. Над 50 години са само 48 служителя. С висше образование са 197 служителя и 37 души със средно образование, като преобладават жените – 174 жени, при 60 мъже.

През 2011 г. в Компанията са постъпили на работа 33 души, а са напуснали 57 служителя. Общото текучеството на персонала е 23 на сто, а напусналите в срока на изпитване са 7 души. Коефициентът на ефективност на подбора е 80 на сто, което е сравнително висок показател, като очакваме той да се подобри в следващите години.

Подборът в Компанията се извършва посредством полуструктурирани интервюта, провеждани с кандидатите от комисии в съответствие с утвърдената Процедура за подбор. Проведени са 36 конкурса (в това число 3 за ръководни позиции). По тях са постъпили 2,354 кандидатури, от които след подбор по документи са определени кандидатите, с които са проведени над 70 телефонни интервюта. Осъществени са присъствени интервюта с над 60 кандидата.

Числеността на персонала в звената по продажбите възлиза на 126 души. Дейността по обслужването на клиенти се осъществява от 48 специалисти, експерти и консултанти. Във функционалните дирекции и отдели работят 77 души. По своя количествен и качествен състав, човешките ресурси обезпечиха изпълнението на поставените бизнес цели пред Компанията.

Трудовото представяне на служителите се оценява посредством оценки за срока на изпитване и ежегодна „360-градусова оценка” по утвърдена процедура. През 2011 г. при оценяването в срока за изпитване, не са показали необходимите резултати и са получили незадоволителна оценка 7 души или 20 на сто от новоназначените служители.

Компанията подпомага финансово повишаването на образованието в магистърска степен и докторантура на 4 служителя.

В началото на януари 2011 г. стартира изпълнението на проект за обучение на служителите на Компанията, с финансовата подкрепа на **Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси”**, съфинансирана от Европейски социален фонд на ЕС. Проектът се реализира в периода от 01.01.2011 г. до 31.10.2011 г., като обученията се проведеха в 3 града – София, Пловдив и Велико Търново. Проектът се състоя от 40 двудневни обучения по 7 направления: Търговски умения, Презентационни умения, Умения за водене на преговори, Обслужване на клиенти, Работа в екип, Управление на времето и стреса и Мениджърски умения. Общо 220 служителя на Компанията преминаха през едно и повече обучения или общо достигнаха 496 участници в обученията. Всички служители по продажбите преминаха обучения на тема Търговски умения, Умения за водене на преговори и Презентационни умения, Експертите обслужване на клиенти преминаха през обучения на тема Обслужване на клиенти и Управление на времето и стреса, Областните представители преминаха през обучения на тема Мениджърски умения и Търговски умения. Всички служители в Централата на Компанията преминаха през обучения на тема Работа в екип и Управление на времето и стреса, а Ръководството на Компанията премина през обучение на тема Работа в екип.

Всички лица завършиха успешно обучението, показано чрез положените тестове за оценка на придобитите знания, като средната оценка от положените тестове за всички 40 обучения е 93.62%.

Всяко едно от обученията завърши с обратната връзка на обучаемите, които дадоха висока оценка за качеството и приложимостта на обученията и на презентаторите, като средната оценка е – 5,66 (по шестобална скала).

През 2011 г. се положиха значителни усилия за повишаване на мотивацията на служителите. Основните изисквания за преминаване в по-високо равнище станаха доказаното устойчиво изпълнение на плановите задачи, изградената мрежа от осигурителни посредници, спазването на Етичния кодекс на Компанията и полагаането на тест за компетентност при преминаване на равнищата за специалист.

За преминаване в по-високо равнище са кандидатствали всичките имащи право Сътрудници и Специалисти Продажби. Всички кандидати успешно са преминали процедурата на одобрение, с изключение на двама служителя.

За високата мотивация и удовлетвореност на служителите спомага и утвърдилата се социално отговорна политика на Компанията. На служителите се осигурява Допълнително пенсионно осигуряване, Допълнително здравно осигуряване, Застраховка „Живот”, средства за подпомагане деловото облекло, ваучери за храна и еднократни плащания при брак, бременност и раждане на дете и др.

Непрекъснато се подобряват условията за работа за персонала, чрез изпълнението на програмата за обезпечаване на здравословни и безопасни условия на труд. Спазват се всички изисквания на нормативната база. Обновява се и се модернизира използваното офис оборудване и офис техника.

Всички офиси отговарят на най-съвремените изисквания за екология, здраве и безопасност при работа. През 2011 г. няма допусната трудова злополука или заведен трудов съдебен спор.

IX. Финанси инвестиции и счетоводство

1. Провеждани инвестиционни политики през 2011 г.

Провежданите инвестиционни политики на ДПФ, ППФ и УПФ Доверие през 2011 г. се характеризираха преди всичко с промяна на разпределението на активи в портфейлите, посредством което да бъдат посрещнати възможно най-добре предизвикателствата на световната финансова криза и да бъдат защитени в максимална степен средствата на осигурените лица. За втората половина на периода разпределението на активите в портфейлите на ФДПО, управлявани от ПОК Доверие АД се отклониха в по-голямата си част от моделния портфейл, залегнал в техните инвестиционни политики за съответната година.

Важна съставна част при осъществяване на дейността по инвестиране на средствата на осигурените лица в компанията е спазването на етични правила и придържането към социално отговорна политика.

Принципите и забранените практики при инвестиране на средствата на ФДПО, управлявани от компанията са залегнали и са основна съставна част от Етичния кодекс на ПОК Доверие АД.

2. Анализ на пазара по отделни инвестиционни инструменти

2.1. България

Взимайки предвид макроикономическата обстановка в България и състоянието на капиталовия пазар през 2011 г. ПОК Доверие АД предприе следните действия при управлението на инвестиционните портфейли на ДПФ Доверие, ППФ Доверие и УПФ Доверие:

- Увеличаване на експозицията към български държавен дълг поради намаляване на кредитния риск на България и наличието на атрактивни параметри по предлаганите ДЦК. През месец юли 2011 г. международната агенция за кредитен рейтинг Moody's повиши кредитния рейтинг на България с едно ниво от Ваа3 на Ваа2;
- Пълно закриване на инвестициите на ФДПО в акции на някои емитенти, търгувани на БФБ - София с нестабилно финансово състояние и незначителни перспективи за развитие, както и на емитенти с лошо корпоративно управление;
- Частично закриване на инвестициите на ФДПО в акции на някои емитенти, търгувани на БФБ - София;
- Извършване на ограничен брой покупки на акции на БФБ – София след задълбочен количествен и качествен анализ на финансовото състояние на емитента и перспективите му за развитие. Превес се даде на компаниите с прозрачно корпоративно управление и основен дял на износа в техните продажби;
- Поради влошаване на финансовото състояние на голяма част от българските компании се ограничиха инвестициите в корпоративен дълг;
- Поддържане на голям дял на инвестициите в банкови депозити, като се дава предимство на банки с висок кредитен рейтинг, с малка вероятност за неговото бъдещо понижаване и стабилно финансово състояние на банката - майка, когато банката е собственост на чужда банка.

2.2. Чужбина

Отчитайки влошаването на обстановката на чуждестранните капиталови пазари, нарасналата волатилност и негативните очаквания за развитието на икономиката в глобален мащаб ПОК Доверие АД предприе следните действия при управлението на инвестиционните портфейли на ДПФ Доверие, ППФ Доверие и УПФ Доверие:

- Закриване на инвестициите в държавен дълг на страни с хроничен бюджетен дефицит и голямо съотношение Дълг/БВП;
- Управление на временно свободния паричен ресурс чрез инвестирането му във високоликвидни и краткосрочни ДЦК на Германия;
- Значително ограничаване на инвестициите в капиталови инструменти чрез закриване на експозициите към някои капиталови пазари и намаляване на експозициите към пазарите в ЕС и САЩ;
- Закриване на съществена част от инвестициите в чуждестранни корпоративни облигации;

3. Корпоративни облигации - реструктурирания

През 2011 г. световната икономическа криза продължи да оказва своето влияние, което се изразяваше в занижено търсене на стоки и услуги, свито потребление, ограничени възможности за външно финансиране и свити инвестиции. В допълнение на това междуфирмената задлъжнялост в България продължи да нараства, което постави компаниите пред големи ликвидни проблеми. Комбинацията от тези и други фактори доведе много компании до затруднено финансово състояние, което изправи редица емитенти на корпоративен дълг пред невъзможността да обслужват в срок издадените от тях облигационни емисии.

Също така невъзможността на емитентите да привлекат външно финансиране с цел рефинансиране на дълга към поемателите на облигационни емисии, а също и към кредитни институции, принуди

повечето издатели на български корпоративни облигации да предприемат действия за реструктуриране на облигационните емисии във времето. В повечето случаи предложеното от облигационерите и емитентите реструктуриране беше съпроводено от промяна в параметри на емисиите, които да допринесат за сигурността на облигационерите с оглед нарастването на поетия от тях риск вследствие на реструктурирането. В тази връзка например по някои от емисиите бяха учредени допълнителни обезпечения, увеличиха се лихвените купони, допълни се задължение за погасяване на главницата на части, както и допълнителни финансови коефициенти, които емитентите се задължават да спазват и др.

В качеството си на държатели на облигации на голяма част от емисиите корпоративни облигации, издадени от български емитенти ФДПО, управлявани от ПОК Доверие АД посредством дирекция ФСИ бяха активен участник в проведените общи събрания на облигационерите през годината, като в резултат на желанието на емитентите за реструктуриране на емисиите една част от тях беше предоговорена.

В портфейлите на управляваните фондове към 31.12.2011 г. има облигационни емисии на двама издатели, обявени в несъстоятелност. В тези конкретни случаи вече се търси удовлетворяване на вземанията на облигационерите чрез реализация на обезпеченията по емисиите.

4. Участие в ОСА и ОСО

През 2011 г. упълномощени представители на ПОК Доверие АД присъстваха и взеха активно участие в общо над 70 общи събрания на акционерите и общи събрания на облигационерите на български емитенти на ценни книжа. Това е резултат от продължаващото прилагане на приетата политика от дружеството за присъствие на всички общи събрания на акционерите и общи събрания на облигационерите на български емитенти, в чийто цени книжа ПОК Доверие АД и управляваните от нея пенсионни фондове са инвестирани.

Чрез поставяне на актуални въпроси, предлагане на решения и последващо гласуване, на тези събрания представителите на ПОК Доверие АД защитиха интересите на компанията и на управляваните от нея пенсионни фондове. На ръководствата на отделните дружества бяха поставени и в последствие дискутирани въпроси, както за постигнатите резултати, така и за очакванията относно бъдещото развитие на управляваните от тях компании. На общите събрания на облигационерите, представителите на ПОК Доверие АД направиха редица предложения за гласуване, които имаха за цел намаляване на кредитния риск на емитентите и гарантиране на безпроблемно обслужване на техните дългове. Също така представителите гласуваха против всички предложения, които по някакъв начин биха накърнили интересите на осигурените лица чрез ПОК Доверие АД и управляваните от нея пенсионни фондове в качеството им на акционери или облигационери.

Участието на представители на ПОК Доверие АД в някои общи събрания имаше ключова роля за приемането на едно или друго решение, което от своя страна потвърждава необходимостта за активно участие във всяко едно от тях. В резултат на приетите решения на общите събрания редица емитенти започнаха да стават по-прозрачни и да подобряват прилаганите от тях корпоративни практики.

5. Управление на инвестициите в инвестиционни имоти през 2011 г.

5.1. Инвестиционен имот: имоти в офис сграда, ул. „Тинтява” 13Б, София, собственост на УПФ Доверие.

На 21.01.2011 г. бе извършена продажба на един от офис етажите в сградата с площ с общи части 1,155.33 кв. м. от УПФ Доверие на „ЛЕГА ИНТЕРКОНСУЛТ – ПЕНКОВ, МАРКОВ И ПАРТНЬОРИ” ООД.

Дейностите по предлагане под наем на офис площите в сградата продължиха активно и през 2011 г., чрез посредничеството на водещи агенции за недвижими имоти и чрез директен контакт с потенциални наематели.

Към 31.12.2011 г., в допълнение към подписаните през 2010 г., договори за наем на офис площи са подписани със следните компании:

- "ПРОКСИАД БЪЛГАРИЯ" ЕАД: 1164.30 кв. м;
- "КАМЕНИЦА" АД: 570.26 кв. м;
- „БУЛГАРТЕЛ” ЕАД: 316.19 кв.м;

През февруари 2012 г. бяха подписани и договори за наем на офис площи със следните компании:

- "ШОВЕН АНКЕРФАРМ" ГмбХ: 102.70 кв. м;
- „ИНТЕЛИКО СЪЛЮШЪНС БЪЛГАРИЯ” ООД: 157.64 кв. м;

В резултат на подписаните договори за наем на офис площи в сградата и извършената продажба на офис етаж, към датата на финансовия отчет заетостта на офис площите в сградата възлиза на 96%.

5.2. Инвестиционен имот: Терен и изграждащ се в него Комплекс „Несебър” с външни ВиК връзки, собственост на УПФ Доверие.

Комплекс „Несебър” представлява хотелска сграда от апартаментен тип, състояща се от партер, 4 етаж и 5-ти етаж, разположен в подпокривното пространство. Сградата е разположена в западната част на курортен комплекс „Слънчев бряг”.

След успешно приключване на строителството на комплекса в изпълнение на сключения договор за възлагане на строително-монтажни работи между УПФ Доверие като Възложител и „Мидия” АД като Изпълнител, към края на февруари 2012 г. е в процес подписването на Акт образец 15 и предаване на обекта на Възложителя.

Ръководството планира комплексът да функционира като туристически обект през сезон лято 2012 г. и предприема всички необходими действия за нужната подготовка. Същевременно е разработен маркетингов план с ценова политика за предлагане на апартаментите в комплекса за продажба с цел генериране на доходност, в допълнение към доходността от отдаване под наем.

5.3. Инвестиционен имот: Терен и изграждащ се в него ваканционен комплекс в гр. Разлог, собственост на УПФ Доверие.

Имотът представлява ваканционен комплекс, състоящ се четири секции. Планира се строителството на комплекса да завърши през 2012 година и съответно да се реализира доходност чрез отдаване под наем и/или продажба.

5.4. Инвестиционни имоти: УПИ 24 и УПИ 25, с. Св. Влас, общ. Несебър.

Урегулиран поземлен имот 24 и урегулиран поземлен имот 25 са разположени в района на с. Свети Влас, общ. Несебър.

През периода УПФ Доверие увеличи до 100% притежаваното право на собственост върху УПИ 25 и придоби правото на строеж върху този поземлен имот. Планира се през 2012 г. да стартират предварителни проучвателни и проектни дейности по застрояване на поземлените имоти.

6. Кредитен рейтинг

На база сключен на 19.11.2008 г. договор между ПОК Доверие АД и Българска агенция за кредитен рейтинг АД през 2011 г. се извърши годишна актуализация на присъдения рейтинг на ПОК Доверие АД и управляваните от нея пенсионни фондове.

След приключване на периодичния мониторинг през 2011 г. БАКР запази дългосрочен кредитен рейтинг А- на ПОК Доверие АД и рейтинг А-рf на ДПФ Доверие, ППФ Доверие и УПФ Доверие, като запази и перспективата им на положителна. През 2010 г. за първи път от БАКР бе присъден и краткосрочен кредитен рейтинг А-1 на ПОК Доверие АД, който беше потвърден през 2011 г. .

7. Взаимодействие с банка-попечител и инвестиционни посредници

Банка-попечител

През 2011 г. продължи успешното сътрудничество с банката попечител във връзка с неударжане при източника и/или последващо възстановяване на данъци от чуждестранни емитенти предвид приложимите спогодби за избягване на двойно данъчно облагане между Република България и съответната държава и данъчната нормативна уредба на съответната държава по отношение на доходи, получени от неместни за държавата лица. Посредством банката попечител и Clearstream Banking през периода бяха подадени апликации за последващо възстановяване на ударжани данъци по отношение на емитенти регистрирани в Германия, Франция и Испания, като общата стойност на неударжаните или последващо възстановени данъци надхвърли 450 хил. евро. Във връзка с предходното от страна на банката бе извършена цялостна оптимизация на администрирането на чуждестранния регистър ценни книжа по отношение на финансовите инструменти, притежавани от ФДПО.

През годината продължи работата на база сключените през 2010 г. допълнителни споразумения към договорите за попечителски услуги, предлагащи съпоставимо атрактивни условия по отношение на размера на таксите във връзка с трансферите на ценни книжа и поддржането на регистри на финансови инструменти, издадени от емитенти, регистрирани извън Република България спрямо другите банки осъществяващи попечителски услуги в страната.

Инвестиционни посредници

Предвид нарастването на броя сделки осъществявани на международните пазари и свързаната с това необходимост от оптимизация на разходите по отношение на финансовите транзакции на ФДПО през 2011 г. бяха сключени два нови договора за инвестиционно посредничество с опериращи в широк мащаб чуждестранни контрагенти – Knight Capital Europe и ConvergeX Limited, предлагащи възможно най-атрактивни ценови условия за периода. В същото време поради неосъществяването на транзакции за съществен период и наличието на брокери предлагащи съпоставимо по-атрактивни условия през годината бяха прекратени и два брокерски договора с инвестиционни посредници опериращи на местния пазар. Поради промени в действащата в страната нормативна уредба, уреждаща дейността на инвестиционните посредници,

през 2011 г. бе преподписан изцяло един от действащите договори за инвестиционно посредничество.

8. Актуализация и поддръжка на секции във външния сайт на компанията

През годината дирекция „ФСИ“ участва активно в разработването на предложения за допълнения и изменения във външния сайт на компанията, както и в ежедневната и ежемесечна актуализация на информацията в него. Поддържаните от дирекцията раздели са: Инвестиционна политика, портфейли, анализ, резултати и други.

9. Внедряване на Oracle Financial

След допълнително разработване и работа в тестова среда през 2009 г. в ДПФ Доверие, ППФ Доверие и УПФ Доверие през 2010 г. успешно приключи внедряването на софтуерната програма Oracle Financial, която окончателно замени различните софтуерни програми, използвани до края на 2009 г. при ежедневните операции на фондовете. С това се постигна обединяване в един софтуер на всички ежедневни процеси и операции, свързани с пенсионните фондове, управлявани от ПОК Доверие АД. През 2011 г. успешно приключи внедряването и тестовия период на Oracle Financial и в ПОК Доверие АД, с което се постигна пълна оптимизация на всички финансови процеси, извършвани в компанията и управляваните от нея пенсионни фондове.

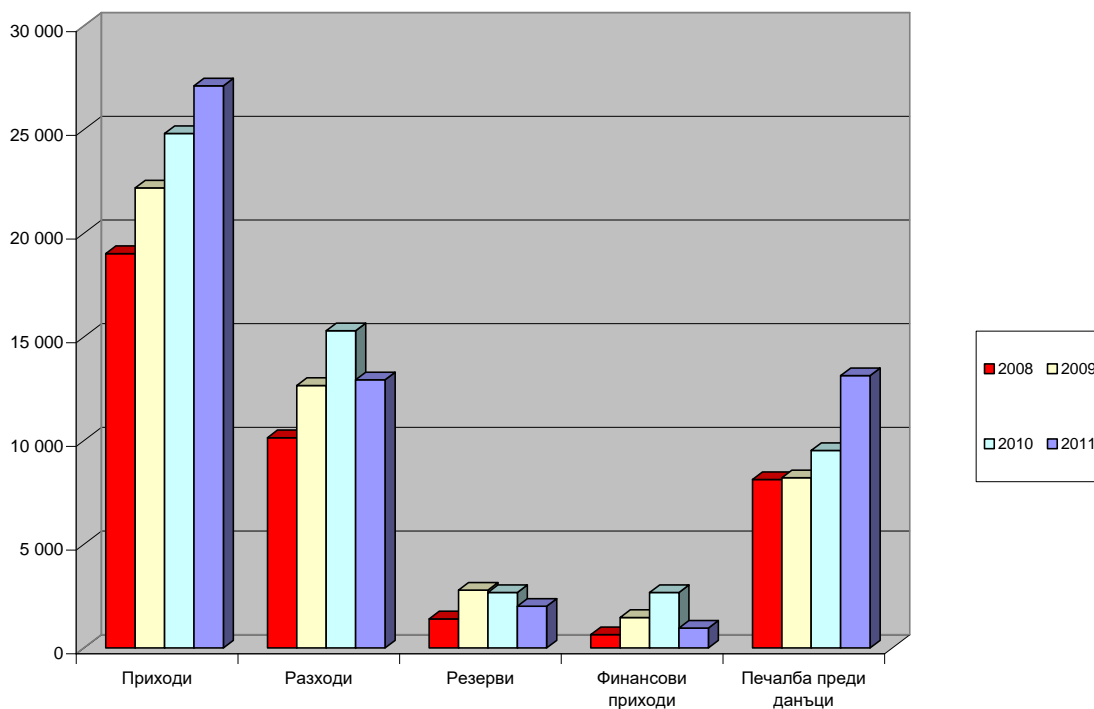
Пълното внедряването на новия софтуер позволи значително да се намали операционния риск на компанията и управляваните от нея пенсионни фондове, тъй като се използва висока степен на автоматизация на процесите, която силно ограничава възможностите за допускане на грешки. През 2010 г. и 2011 г. броят на допуснатите грешки при оценка на стойността на един дял на пенсионните фондове е значително по-малък спрямо този през 2009 г., като грешките са основно с незначителни размери.

10. Други

В края на 2010 г. и началото на 2011 г. компанията успешно премина и през годишната планова проверка на КФН, по време на която бяха извършени само констатации по определени технически елементи на осигурителната дейност, които дружеството оспорва.

ПОК Доверие АД завършва отчетния период с реализирана печалба за годината след данъчно облагане в размер на 11,811 хил. лв. след заделяне на изискуемия пенсионен резерв и резерв за гарантиране на минималната доходност в размер на 2,007 хил. лв. Реализираният за 2011 г. размер на печалбата надвишава този за 2010 г., с което беше изпълнена една от главните цели за дейността през годината.

11. Финансови показатели



Горепосочената графика отразява нарастване на приходите конкретно за текущата година с 9%, намаление на разходите с 15%, намаление на заделени резерви с 25% и намаление на приходи от инвестиции със 64%, общо водещи резултативно до нарастване на печалбата с 38%.

Предвид спецификата на дейността и регулациите, обичайните показатели, използвани от другите търговски дружества са неприложими (задлъжнялост, автономност) или не дават допълнителна информация. Дружеството счита за основни и приложими измерителите за адекватността на капитала и ликвидността, като към 31.12.2011 г. са както следва:

Изисквания към капитала	2011	2010	минимум
Адекватност	6.68	5.2	0.5
Ликвидност	6.20	2.9	1.0

При изготвянето на настоящия доклад са използвани данни от:

Финансовия отчет за 2011 г.;

Отчет за реализираната доходност в управляваните пенсионни фондове;

КФН - Статистика и анализ на осигурителния пазар (предварителни данни) 2011 г.;

Статистика на БНБ, НСИ, Национална Агенция по заетостта.

Мирослав Маринов

Главен финансов директор

Даниела Петкова

Главен изпълнителен директор

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31.12.2011 г.

	Бележки	<u>2011</u> BGN'000	<u>2010</u> BGN'000
Приходи от такси			
- Доброволен пенсионен фонд		578	955
- Професионален пенсионен фонд		2,749	2,991
- Универсален пенсионен фонд		23,786	20,864
Общо приходи	2	27,113	24,810
Оперативни разходи за управление на пенсионните фондове			
Разходи за персонала	3	(5,763)	(7,774)
Други оперативни разходи	4	(7,165)	(7,520)
Общо разходи		(12,928)	(15,294)
Резултат от управлението на пенсионните фондове		14,185	9,516
Пенсионни резерви	5	(2,007)	(2,671)
Други приходи, нетно	6	956	2,673
Печалба преди данъци	19	13,134	9,518
Данъци	19	(1,323)	(963)
Печалба за годината	19	11,811	8,555
Друг всеобхватен доход за годината		-	-
Пълен всеобхватен доход за годината		11,811	8,555

Приложения от 1 до 24 са неразделна част от финансовите отчети.

20.02.2012 г.

Съставител:
Недялка Кънчева

Ръководител:
Даниела Петкова

Одитор:
БДО България ООД

Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, регистриран одитор

Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 31.12.2011 г.

	Бележки	<u>31.12.2011</u> BGN'000	<u>31.12.2010</u> BGN'000
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	7	1,639	2,070
Депозити	8	9,772	5,706
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	9	28,049	21,662
Вземания от пенсионните фондове	10, 20	1,972	1,246
Други текущи активи	11	746	1,264
Общо текущи активи		<u>42,178</u>	<u>31,948</u>
Нетекущи активи			
Депозити	12	638	1,694
Имоти, машини и оборудване	13	8,230	8,698
Дълготрайни нематериални активи	14	415	496
Отсрочен данъчен актив	19	104	105
Общо нетекущи активи		<u>9,387</u>	<u>10,993</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u><u>51,565</u></u>	<u><u>42,941</u></u>

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 31.12.2011 г.

Продължение:

	Бележки	<u>31.12.2011</u> BGN'000	<u>31.12.2010</u> BGN'000
ПАСИВИ			
Текущи задължения			
Задължения към свързани лица	20	446	25
Други задължения	15	1,657	3,011
Общо текущи задължения		2,103	3,036
Нетекущи задължения			
Провизии за обезщетения при пенсиониране	16	184	184
Общо нетекущи задължения		184	184
Общо задължения		2,287	3,220
Пенсионни резерви	17	15,314	13,291
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал	18.1	15,004	15,004
Резерви	18.2	1,562	1,562
Неразпределена печалба/непокритата загуба	18.3	5,587	1,309
Текуща печалба	19	11,811	8,555
Общо собствен капитал		33,964	26,430
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		51,565	42,941

Приложения от 1 до 24 са неразделна част от финансовите отчети.

20.02.2012 г.

Съставител:
Недялка Кънчева

Ръководител:
Даниела Петкова

Одитор:
БДО България ООД

Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, регистриран одитор

Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за годината, приключваща на 31.12.2011 г.

	2011 /BGN'000/			2010 /BGN'000/		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
Парични потоци от оперативна дейност						
Парични потоци от/към ПФ	26,780	372	24,408	24,746	135	24,611
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	440	5,268	(4,828)	309	4,985	(4,676)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	-	6,846	(6,846)	-	6,387	(6,387)
Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	34	1,076	(1,042)	-	1,181	(1,181)
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други	-	133	(133)	-	119	(119)
Парични потоци от операции с чуждестранна валута	40	18	22	4	2	2
Платени и възстановени данъци върху печалбата	-	1,094	(1,094)	-	896	(896)
Плащания при разпределения на печалби	-	4,278	(4,278)	-	6,045	(6,045)
Други парични потоци от основна дейност	12	533	(521)	754	1,286	(532)
Всичко парични потоци от оперативна дейност	27,306	19,618	7,688	25,813	21,036	4,777
Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с нетекущи материални и нематериални активи	-	152	(152)	-	5,406	(5,406)
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	21,136	30,098	(8,962)	18,328	18,882	(554)
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други	1,570	-	1,570	1,465	52	1,413
Парични потоци от операции с чуждестранна валута	208	783	(575)	34	20	14
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	22,914	31,033	(8,119)	19,827	24,360	(4,533)
Изменение на паричните средства през периода			(431)			244
Парични средства в началото на периода			2,070			1,826
Парични средства в края на периода			1,639			2,070
<i>Допълнителна информация</i>						
<i>Платени лихви</i>			-			-
<i>Получени лихви</i>			1,570			1,465

Приложения от 1 до 24 са неразделна част от финансовите отчети

20.02.2012 г.

Съставител:
Недялка Кънчева

Ръководител:
Даниела Петкова

Одитор:
БДО България ООД

Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, регистриран одитор

Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31.12.2011 г.

	Основен капитал	Премии от емисии	Резерви	Финансов резултат		Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	Печалба	Загуба	
Към 01 януари 2010	15,004	-	1,562	7,358	-	23,924
Разпределение на печалба	-	-	-	(6,049)	-	(6,049)
в т. ч.						
- Изплатени дивиденди	-	-	-	6,049	-	6,049
Текуща печалба	-	-	-	8,555	-	8,555
Към 31 декември 2010	15,004	-	1,562	9,864	-	26,430
Разпределение на печалба	-	-	-	(4,277)	-	(4,277)
в т.ч.:						
- Изплатени дивиденди	-	-	-	4,277	-	4,277
Текуща печалба	-	-	-	11,811	-	11,811
Към 31 декември 2011	15,004	-	1,562	17,398	-	33,964

Приложения от 1 до 24 са неразделна част от финансовите отчети.

20.02.2012 г.

Съставител:
Недялка Кънчева

Ръководител:
Даниела Петкова

Одитор:
БДО България ООД

Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, регистриран одитор

Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31.12.2011 г.**

1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ

ПОК ДОВЕРИЕ АД (Дружеството) е акционерно дружество, регистрирано на 09 май 1994 година в град София.

Адресът на управление е София, Община Изгрев, ул. Гинтява № 13Б.

Основната дейност на дружеството е свързана с администрирането и управлението на пенсионни фондове по смисъла на Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Към датата на финансовите отчети дружеството управлява следните пенсионни фондове:

- Доброволен пенсионен фонд (ДПФ) – регистриран на 3 ноември 2000 г.;
- Професионален пенсионен фонд (ППФ) – регистриран на 28 ноември 2000 г.;
- Универсален пенсионен фонд (УПФ) – регистриран на 13 февруари 2001 г.

Общото събрание на акционерите на ПОК Доверие от 24 юни 2002 година взе решение за вливане на Българско пенсионноосигурително дружество и управляваните от него фондове в Пенсионно осигурителна компания Доверие и управляваните от нея съответни пенсионни фондове. След осъществяване на необходимите процедури на 28 май 2003 година Българско пенсионноосигурително дружество се вля в Пенсионно осигурителна компания Доверие.

Основният капитал на ПОК Доверие е в размер на 15,004 хиляди лева.

Акционерите на БПОД получиха по 1 акция в ПОК Доверие за всяка 1.8 притежавана акция в БПОД.

2. НОРМАТИВНА УРЕДБА

Пенсионноосигурителните дружества са акционерни дружества, регистрирани по Търговския закон с минимално изискуем капитал от 5 милиона лева и се лицензират с единствена дейност управление на пенсионни фондове. Дейността на дружеството и управляваните от него пенсионни фондове се регулира от Кодекса за социално осигуряване и съответните поднормативни актове и съответно се контролира от Комисията за финансов надзор.

Във връзка с приетата Наредба №3/24.09.2003 г. на КФН за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, през 2009 бяха извършени четири пъти прехвърляния на средства към допълнителни задължителни пенсионни фондове, управлявани от други ПОД.

Съгласно изискванията на КСО и Наредба №9/19.11.2003 година за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионно осигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии (Наредба 9), издадена от председателя на Комисията за финансов надзор (КФН), от 1 юли 2004 година се въведе отчитане на средствата на осигурените лица едновременно в лева и в брой дялове. Дружествата следва ежедневно да определят броя дялове във всеки фонд поотделно, както и стойността на нетните им активи, а като резултативна величина и цената на един дял. Стойността на дяловете се определя ежедневно до 18:00 часа и се обявява във всеки офис на дружеството, както и в Интернет страницата му. С Наредба 9 се въведеха правила за

единна оценка на финансовите активи по справедлива стойност, с което допълнително се увеличи възможността за сравнение на инвестиционните резултати на фондовете.

Съществени промени в рамката на инвестиционния режим на пенсионните фондове бяха приети с измененията в КСО с ДВ 17/24.02.2006 г., като част от тях влязоха в сила след присъединяването на Република България към ЕС.

Основните промени са следните:

- Отпадането на изискването за минимален размер на инвестициите в ДЦК;
- Приравняването на третирането на издадените в Република България ценни книжа с тези от ЕС;
- Допълнително либерализиране на инвестиционния режим на пенсионните фондове с увеличаване на размерите на ограниченията към различните класове разрешени активи.

Ръководството оценява положително извършените промени с оглед разширяване на възможностите за диверсификация на портфейлите на пенсионните фондове и възможностите за по-гъвкаво управление на рисковете.

3. СЪОТВЕТСТВИЕ

Пенсионноосигурителна компания Доверие АД води своето счетоводство съгласно счетоводните принципи и методи, заложи в Закона за счетоводство, Наредба №9/19.11.2003 година за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионно осигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди, издадена от председателя на Комисията за финансов надзор (КФН) (Наредба № 9) и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО).

Ръководството представя своя годишен доклад и годишните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2011 г. в съответствие с действащите в Република България Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз и националното пенсионно законодателство.

База за изготвяне на финансовите отчети

ПОК Доверие АД води своето счетоводство съгласно счетоводните принципи и методи, заложи в Закона за счетоводство и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО).

Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз.

Прилагане на нови и ревизирани МСФО

Стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2010 година

Следващите нови и ревизирани стандарти и разяснения са приложени за пръв път в настоящите финансови отчети. Когато приложението на даден стандарт или разяснение се счита, че има ефект върху финансовите отчети или резултатите от дейността на Дружеството, този ефект е описан:

МСФО 2

Изменението на МСФО 2 Плащане на базата на акции съгласува

Плащане на базата на акции (изменен), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 г., приет от ЕС на 24 март 2010 г.

обхвата на ревизирания МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 2 и потвърждава, че комбинацията от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол и участие на предприятие в образуването на съвместно предприятие, не са в обхвата на МСФО 2.

МСФО 3
Бизнес комбинации (изменен 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 година

МСФО 3 предвижда отчитането по метода на покупката. Разходите, свързани с придобиването, не са вече част от цената на придобиването и се признават директно в печалбата или загубата. Възнаграждението включва справедливата стойност на всички дялове, които придобиващият е притежавал преди това в придобиваното предприятие като дялове в асоциирано или съвместно предприятие или други дялове в собствения капитал на придобиваното предприятие. Ако тези дялове не са били отчитани по справедлива стойност, те се оценяват по справедлива стойност, като разликата се отчита в печалбата или загубата. Ревизираният стандарт дава възможност предприятията за всяка сделка да оценяват неконтролиращото участие пропорционално на стойността на разграничимите активи и пасиви или по справедлива стойност към датата на придобиване. При втория случай ще се признава репутация и във връзка с неконтролиращото участие.

МСС 39
Финансови инструменти: Признаване и оценка (изменен), приет от ЕС на 16 септември 2009 г.

Изменението на МСС 39 – Отговарящи на условията хеджирани позиции – не позволява определянето на инфлацията като хеджиран компонент на финансовите инструменти с фиксирана лихва и опционните договори. В хеджирания риск не следва да се включва стойността във времето.

Изменения, свързани с подобрения на МСФО от април 2009 година, приети от ЕС на 24 март 2010 г.

Изменението на МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности пояснява, че с МСФО се определят оповестяванията, изисквани във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Оповестяванията в другите МСФО не се прилагат към тези активи (или групи за освобождаване), освен ако не се изискват специфични оповестявания във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, или оповестявания за оценяването на активите и пасивите в рамките на дадена група за освобождаване, която не попада в обхвата на изискванията за оценяване на МСФО 5, като тези оповестявания не присъстват вече в други бележки към финансовите отчети.

Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.

Изменението на МСС 1 Представяне на финансови отчети пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.

Изменението на МСС 7 Отчети за паричните потоци пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чийто резултат е признат в отчета за финансовото състояние (баланса) актив.

Изменението на МСС 17 Лизинг изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.

Изменението на МСС 18 Приходи включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи предприятието действа като възложител (принципал) или агент.

Изменението на МСС 36 Обезценка на активи пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 преди агрегацията.

Изменението на МСС 38 Нематериални активи отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.

Изменението на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер продавач за покупка или продажба на придобитото предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.

Изменението на КРМСФО 9 пояснява, че КРМСФО 9 не се прилага към внедрени деривативи в договори, получени при бизнес комбинация (както е определена в МСФО 3, ревизиран 2008 г.), комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол или образуването на съвместно предприятие.

Изменението на КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност пояснява, че хеджиращият инструмент може да бъде държан от всяко предприятие или предприятия в рамките на групата включително и от хеджираното предприятие.

КРМСФО 15
Споразумение
изграждане
недвижими
прието от ЕС на 23 юли
2009 г.

за
на
имоти,

Това разяснение дава пояснение кога и как приходите и разходите от продажба на недвижими имоти следва да бъдат признати, в случай че споразумението между купувач и строител е сключено преди изграждането на имота да е приключило.

КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност, прието от ЕС на 5 юни 2009 г.	Това разяснение съдържа насоки за идентифициране на валутните рискове за квалифицирането на счетоводно отчитане на хеджирането на нетната инвестиция, както и как дружеството да определи сумата на печалбите и загубите, свързани с нетната инвестиция и с хеджиращия инструмент, за целите на признаването ѝ при освобождаването на инвестицията.
КРМСФО 17 Разпределения на непарични активи на собствениците, прието от ЕС на 27 ноември 2009 г.	Това разяснение съдържа насоки във връзка със счетоводното третиране на разпределени дивиденди под формата на активи различни от парични средства.
КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиентите, прието от ЕС на 1 декември 2009 г.	Разяснението разглежда изискванията на МСФО за договореностите, при които предприятието получава позиция от имоти, машини и съоръжения от клиенти и заключава, че ако определението за актив е спазено, то предприятието признава актива в съответствие с МСС 16 по неговата справедлива стойност към датата на трансфера. По кредита предприятието признава приход в съответствие с МСС 18.

Стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2011 година

МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО (изменен), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година, приет от ЕС на 1 юли 2010 г.	Изменението на МСФО 1 – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО. Тежка хиперинфлация и отмяна на фиксирани дати при прилагане за първи път. Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване на МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използват като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.
МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменен), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година, приет от ЕС на 20 юли 2010 г.	Изменението отменя изискването на предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички сделки с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.
МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (изменен), в	Уточнява се отчитането на някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са

сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г. емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14
Предплащане на минимално финансиране (изменено), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011, прието от ЕС на 20 юли 2010 г. Изменението изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19
Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010, прието от ЕС на 24 юли 2010 г. Изяснява се отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал на кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и се изисква признаване на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. Ако справедливата стойност не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

Изменение на МСФО 7
Финансови инструменти: оповестяване, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011, прието от ЕС на 23 ноември 2011 г. Трансфер на финансови активи. Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случаите на секюритизиране на финансови активи.

Подобрения на МСФО
от май 2010, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година, прието от ЕС на 19 февруари 2011 г. Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването на МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да оповестяват и обясняват промените в счетоводната политика или използването на освобождаванията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятие, прилагащо за първи път МСФО, може да използва

оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретно събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО.

Изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия с оперативна дейност, при която продажните цени подлежат на държавно регулиране, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО.

Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че познатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на трансакции за плащане на база на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

Изменението на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания

включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

Следните нови стандарти, промени в МСФО и разяснения са приети от СМСС и КРМСФО, но не са одобрени от ЕС към датата на финансовите отчети:

МСФО 9 Финансови инструменти в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015 г.,	Новият стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи, вкл. хибридните договори. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и съответно типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода на обезценка, като предвижда метод за обезценка само на активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.
МСФО 10 Консолидирани финансови отчети в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.	Изисква дружеството-майка да представи консолидирани финансови отчети, като финансови отчети на едно стопанско отчетно лице, заменяйки изискванията, съдържащи се в МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети и ПКР 12 Консолидация – предприятия със специално предназначение. Стандартът определя принципите на контрола, определя как да се определи дали един инвеститор контролира предприятието, в което е инвестирано, и следователно трябва да го консолидира, и определя принципите за изготвяне на консолидирани финансови отчети.
МСФО 11 Съвместни споразумения в сила за годишни	Замества МСС 31 Дялове в съвместни предприятия. Стандартът изисква страната по съвместно споразумение, да определи вида на съвместното споразумение, в която участва, чрез оценка на права и

периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. задължения си и да осчетоводи тези права и задължения в съответствие с вида на споразумението.

МСФО 12
Оповестяване на участия в други предприятия в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Изискват се обширни оповестявания, които да позволяват на потребителите на финансовите отчети да оценят естеството и риска, свързан с интересите в други предприятия, както и ефекта на тези интереси, на неговото финансово състояние, финансови резултати и парични потоци.

МСФО 13
Оценяване по справедлива стойност в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Заменя насоките за оценка по справедлива стойност в съществуващата счетоводна МСФО литература с единен единствен стандарт. Въпреки това, МСФО 13 не променя изискванията по отношение на елементите, които трябва да бъдат оценени и оповестени по справедлива стойност.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Изменена версия на МСС 27, която вече се занимава само с изискванията за отделни финансови отчети, които са пренесени до голяма степен без изменения от МСС 27, изискванията за консолидация на финансови отчети, са пренесени в МСФО 10. Стандартът изисква, че когато дадено предприятие изготвя отделни финансови отчети инвестициите в дъщерни, асоциирани и съвместно контролирани предприятия, се отчитат по цена на придобиване, или в съответствие с МСФО 9.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Стандартът заменя МСС 28 и определя начина на осчетоводяване на инвестициите в асоциирани дружества, и определя изискванията за прилагане на метода на собствения капитал при отчитане на инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия.

Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. Възстановяване на свързаните активи. Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, е трудно и субективно да се определи каква част възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи и разяснението е отменено.

Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО (изменен), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Тежка хиперинфлация и отстраняване на дълготрайни активи при прилагане на МСФО 1

Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г.	Представяне на позициите на другия всеобхватен доход
МСС 19 Доходи на наети лица в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.	Променените са изисквания за обезщетения при пенсиониране и други обезщетения след прекратяване на трудовите отношения, доходи при напускане и други промени.
Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.	Оповестявания – прихващане на финансови активи и финансови пасиви.
Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: представяне в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г.	Прихващане на финансови активи и финансови пасиви.
КРМСФО 20 Отчитане на разходите по отстраняване на отпадъци в производствената фаза на открити рудници в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.	Разяснява изискванията за отчитане на разходите по отстраняване на отпадъци в производствената фаза на открити рудници, включително и когато производствените разходи следва да се признават като актив.

Някои от стандартите и разясненията, посочени по-горе не са приложими за дейността на Дружеството, поради което няма да окажат влияние върху финансовите отчети. За останалите към датата на съставянето на тези отчети ръководството на дружеството все още не е оценило потенциалните ефекти от тези промени върху финансовите отчети.

4. Приблизителни счетоводни оценки и преценки

За целите на изготвянето на финансовия отчет съгласно МСФО е необходимо ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и предположения, които имат влияние върху отчетените суми на приходите, разходите, активите и пасивите. Въпреки, че тези приблизителни оценки се основават на най-добрата информация на ръководството за сумата, събитието или действието, действителните резултати могат да се различават от тях.

Дружеството непрекъснато преценява своите приблизителни оценки, като използва исторически опит, консултация с експерти и други методи, които преценява за разумни при дадените обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават съществено от преценките, като ефектът от това се отчита в периода, когато станат известни фактите за необходимостта от преразглеждане.

5. Обобщение на съществените счетоводни политики

Действащо предприятие

Към датата на изготвяне на настоящите финансови отчети, Ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до дванадесет месеца от края на отчетния период.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Дружеството прилага политика, съобразена със следните основни счетоводни принципи:

- текущо начисляване - приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития, се начисляват към момента на тяхното възникване, независимо от момента на получаването или плащането на паричните средства или техните еквиваленти и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- действащо предприятие - приема се, че предприятието е действащо и ще остане такова в предвидимо бъдеще; предприятието няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност.

Дружеството осъществява своето счетоводство при спазване на следните принципи:

- предпазливост - оценяване и отчитане на предполагаемите рискове и очакваните евентуални загуби при счетоводното третиране на стопанските операции с цел получаване на действителен финансов резултат;
- съпоставимост между приходите и разходите - разходите, извършени във връзка с определена сделка или дейност, да се отразяват във финансовия резултат за периода, през който предприятието черпи изгода от тях, а приходите да се отразяват за периода, през който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- предимство на съдържанието пред формата - сделките и събитията се отразяват счетоводно, съобразно тяхното икономическо съдържание, същност и финансова реалност, а не формално според правната им форма;
- запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период - постигане съпоставимост на счетоводните данни и показатели през различните отчетни периоди.

Дружеството осъществява счетоводството на основата на документалната обосновааност на стопанските операции и факти, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

Счетоводната система на Дружеството осигурява:

- всеобхватно хронологично регистриране на счетоводните операции;
- систематични счетоводни регистри за обобщаване на счетоводната информация, които се откриват в началото на отчетния период и се приключват в неговия край;
- синтетични и аналитични счетоводни регистри, както и равенство и връзка между тях;
- междинно и годишно приключване на счетоводните регистри, съставяне на оборотна ведомост;
- изменения в извършените счетоводни записвания чрез съставяне на коригиращи счетоводни статии;
- прилагане на индивидуален сметкоплан.

За целите на счетоводството дружеството използва счетоводен софтуер на български език, разработен при спазване на ЗС.

Отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на Дружеството е българският лев.

Финансови отчети се изготвят в хиляди български лева, освен ако изрично не е посочено друго.

Парични средства

Паричните средства включват: парични средства в брой, по сметки в банки, депозити с остатъчен срок до падежа от 3 месеца, както и начислените, но неполучени лихви към датата на баланса.

Отчетът за паричните потоци представя паричните потоци по оперативни, инвестиционни и финансови дейности.

Паричните потоци от оперативната дейност се извличат основно от приходоносни дейности на дружеството и са резултат от сделки и други събития, които се включват при определянето на нетната печалба или загуба.

Паричните потоци, възникващи от инвестиционната дейност представляват размера на разходите, направени за ресурси, предназначени да генерират бъдещ приход и парични потоци.

Паричните потоци, произтичащи от финансовата дейност се използват при прогнозирането на сумите от бъдещите парични потоци, които представляват вземания на институциите, които са предоставили капитал на предприятието.

Дружеството отчита паричните потоци, като използва прекия метод, при който се отразяват главните категории от брутни парични приходи и брутни парични плащания.

Паричните средства и еквиваленти в лева са оценени по номинална стойност, а паричните средства и еквиваленти в чуждестранна валута по заключителния курс на Българска народна банка към 31 декември на отчетната година.

Паричните потоци, произтичащи от сделки в чуждестранна валута се отчитат във валутата, използвана за счетоводството на дружеството, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс на отчетната валута към чуждестранната валута на датата на паричния поток.

Сделки с финансови инструменти

През 2011 дружеството инвестира свободните финансови средства предимно в банкови депозити, както и в държавни ценни книжа, корпоративни облигации и други инструменти на паричния пазар. Сделките се сключват с лицензирани банки и инвестиционни посредници и се отчитат като финансови инструменти съгласно МСС 32 и МСС 39.

Всички финансови активи и пасиви се признават в счетоводния баланс, като първоначално те се признават по себестойност, която представлява справедливата стойност на предоставеното или получено насрещно вземздяване на финансовия актив или пасив.

Имоти, машини и съоръжения

Имотите, съоръженията и оборудването се състоят основно от земи и сгради, компютърно оборудване, офис оборудване и транспортни средства.

Съгласно МСФО 16 имотите, съоръженията и оборудването се записват по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи.

Дружеството определя като имоти, машини и оборудване тези активи, които са с първоначална оценка над прага за същественост. Възприетият праг за същественост за 2011 г. е 700 лева.

При продажба или изписване на имотите, машините и оборудването, отчетната стойност, както и натрупаната амортизация се елиминират от сметките.

Имотите, съоръженията и оборудването се амортизират по линейния метод. Прилагат се амортизационни норми, определени на базата на следните срокове на полезен живот по групи активи:

Описание	2011 г. Години	2010 г. Години
Сгради	25	25
Автомобили	5	5
Офис обзавеждане	4	4
Машини и съоръжения	5 до 10	5 до 10
Други	6.5-7	6.5-7

За данъчни цели се прилагат амортизационни норми, определени на базата на следните срокове на полезен живот по групи активи:

Описание	2011 г. години	2010 г. Години
Сгради	25	25
Автомобили	5	5
Офис обзавеждане	4	4
Машини и съоръжения	5 до 10	5 до 10
Други	6.5-7	6.5-7

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от момента, в който амортизируемият актив е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация.

Начисляването на разходи за амортизация за данъчни цели започва от началото на месеца на придобиване на амортизируемия актив.

Дълготрайни нематериални активи

Дълготрайните нематериални активи включват основно ноу – хау, лицензи и програмни продукти. Съгласно МСФО 38 Дружеството отчита нематериалните дълготрайни активи по стойност на придобиване и ги амортизира по линейния метод за период от 5 до 10 години.

Дружеството определя като дълготрайни нематериални активи тези активи, които са с първоначална оценка над прага за същественост. Възприетият праг за същественост за 2011 г. е 700 лева.

За данъчни цели нематериалните дълготрайни активи се амортизират за период от 5 до 10 години.

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от момента, в който амортизируемият актив е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация.

Начисляването на разходи за амортизация за данъчни цели започва от началото на месеца на придобиване на амортизируемия актив.

Инвестиции

Ценни книжа, държани за търгуване и на разположение за продажба

През годината дружеството инвестира основно в държавни ценни книжа. Финансовите инструменти се класифицират като “държани за търгуване” или “на разположение за продажба”. Финансов актив се класифицира като държан за търгуване, ако съществува намерение за търгуване или е част от портфейл със скорошна история на търгуване. Финансовият актив се класифицира като на разположение за продажба, ако не изпълнява критериите на държан за търгуване актив.

Първоначално ценните книжа се отчитат по цена на придобиване и се преоценяват в края на всеки месец съгласно Наредба № 9 от 2003 г. Оценка на активите и пасивите на Пенсионно-осигурителна компания Доверие АД, на Доброволен пенсионен фонд “Доверие”, на Професионален пенсионен фонд “Доверие” и на Универсален пенсионен фонд “Доверие” се извършва въз основа на НАРЕДБА № 9 от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии (Наредбата), Закона за счетоводство и приложимите счетоводни стандарти, както и при стриктно спазване на одобрените Правила за оценка на активите и пасивите на ПОК Доверие АД и на управляваните от нея фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

При последваща оценка активите се оценяват по пазарна цена, а когато такава не е налице, цената за последваща оценка се формира чрез използване на приложимите методи, описани в одобрените Правила за оценка на активите и пасивите на ПОК Доверие АД и на управляваните от нея фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Оценка на пасивите се извършва в съответствие с Закона за счетоводство и приложимите счетоводни стандарти.

Разликите от промените в цените на ценните книжа (реализирани и нереализирани) се признават текущо в отчета за всеобхватния доход като финансови приходи и разходи.

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност. Финансовите активи се признават на датата на уреждането. Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу. Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за всеобхватния доход на ред „Други приходи, нетно”.

Вземания

Вземанията, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чиито изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „други приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг. Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно

задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Други приходи, нетно“. Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата. Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението. Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

Задължения

Задълженията и другите начисления се отчитат по очаквана стойност на изплащане.

Задълженията се начисляват, а приходите и разходите за бъдещи периоди се отразяват в баланса в момента на реализирането или възникването им.

Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване, Дружеството създава резерв за покриване на минималната доходност на допълнителните задължителни пенсионни фондове, като за 2011 г. определеният размер е 1%, а за 2012 г. размерът от 1% от активите на съответния фонд се запазва. Отчисленията за създаване на този резерв се отчитат като разход на пенсионноосигурителното дружество и са данъчно признати в съответствие с разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Приходи

Приходите на дружеството се формират от такси по управлението и инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд, Професионален пенсионен фонд и Универсален пенсионен фонд, както и от приходи от инвестирането на собствените си средства.

Постъпления в Доброволен пенсионен фонд (ДПФ)

Приходите на Дружеството (управляващо пенсионния фонд) се отчитат към момента на получаване на вноските на членовете на ДПФ. Постъпленията от вноски се отчитат с датата на получаването им.

Постъпления в Професионален пенсионен фонд (ППФ) и Универсален пенсионен фонд (УПФ)

Съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО), с който се регулира допълнителното пенсионно осигуряване и участието на лицата в Универсален и Професионален пенсионен фонд, постъпленията в пенсионните фондове се получават от НАП и се превеждат по сметката на съответния фонд. Дружеството отчита постъпленията в задължителния пенсионен фонд ППФ и УПФ и съответната такса управление в момента на получаване на постъпленията от вноски от НАП.

Разходи

Дружеството признава извършените разходи за периода, за който се отнасят приходите, във връзка с които са извършени тези разходи.

Агентски комисионни

Дружеството възприема политика да отразява във финансовите отчети дължимите комисионни на осигурителните посредници, работещи по привличане на членове в ППФ, УПФ и ДПФ след приемане на заявленията за участие във фондовете и изплащане на съответното комисионно възнаграждение.

Доходи на персонала

Доходите на наети лица представляват всички форми на възнаграждение, предоставени от Дружеството в замяна на положения от тяхна страна труд.

Доходите на наети лица включват основно възнаграждение за отработено време, възнаграждение над основното, определено според прилаганите системи за заплащане на труда, допълнително възнаграждение за продължителна работа, извънреден труд, вътрешно заместване и други, социални осигуровки и надбавки, включително за платен отпуск по болест, майчинство и др., платен годишен отпуск и други компенсирани отпуски.

Натрупващите се платени отпуски са тези, които важат и за напред и могат да бъдат използвани в бъдещи периоди, ако правото на такъв отпуск за текущия период не е използвано изцяло.

Дружеството начислява и провизии за задължения по пенсионно осигуряване, които са свързани със задължения по нормативно установени планове за дефинирани пенсионни доходи. За определяне на задължението за пенсионно осигуряване Дружеството е ползвало собствени ресурси.

Преценка на чуждестранни валути и сделки в чуждестранни валути

Сделките в чуждестранна валута се оценяват в български лева по действащия в момента на сделката централен курс на Българска народна банка (БНБ). Изключения правят сделките за покупко-продажба на валута, които се завеждат по действителния курс на покупко-продажбата.

Валутнокурсовите разлики, възникващи при уреждането на сделки или отчитането на операции в чуждестранни валути по курсове, различни от тези при първоначалното им записване, се включват в отчета за доходите в момента на тяхното възникване.

Съгласно МСФО 21 Ефекти от промените в обменните курсове, дружеството преоценява в края на всеки месец по централния курс на Българска народна банка (БНБ) паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута. Дружеството извършва текущо посочените преценки и отразява разликите при преоценките като текущи финансови разходи или приходи, а в края на годината се извършва преценка по заключителния курс на БНБ.

Обезценка на нефинансови активи

Тестовите за обезценка на нематериалните активи с неопределен полезен икономически живот се предприемат годишно към края на финансовата година. Всички други нефинансови активи са предмет на тестове за обезценка тогава, когато събития или промени в обстоятелствата посочват, че тяхната отчетна стойност може да не се възстанови.

В края на всяка година се извършва преглед на преносната стойност на активите, за да се определи дали има признаци за обезценка и ако такива съществуват или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, дружеството определя възстановимата стойност на актива, за да определи размера на загубата от обезценка. Когато не е възможно да се определи

възстановимата стойност на определен актив, дружеството изчислява възстановимата стойност на генериращия парични постъпления обект, към който активът принадлежи. Ако така изчислената възстановима стойност на актива (или генериращия парични постъпления обект) е по-ниска от преносната му стойност, последната се намалява до възстановимата стойност на актива (генериращия парични постъпления обект).

Загубата от обезценка се признава на разход в годината на възникването ѝ. В случай, че загубата от обезценка впоследствие се възстанови, преносната стойност на актива (генериращия парични постъпления обект) се увеличава до преизчислената възстановима стойност, така че увеличената преносна стойност да не надвишава стойността, която би била определена, ако не е била призната загуба от обезценка в предходни години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава на приход в годината на установяването ѝ, освен ако съответният актив е отчетен по преоценена стойност, в който случай загубата от обезценка се отнася към увеличение на преоценъчния резерв.

Данъци

Признаване на текущи данъчни активи и текущи данъчни пасиви

Данъците от печалбата за текущия и предходни данъчни периоди се признават като задължение до размера, до който не са платени. Ако вече платените данъци от печалбата за текущия и предходни периоди надвишават дължимата сума за тези периоди, превишението се признава като актив.

Признаването на текущите данъчни разходи се извършва чрез включването им в групата на разходите за периода, с които се намалява счетоводната печалба.

Текущият данъчен разход се определя по данъчните ставки, които се прилагат към датата на съставянето на годишния финансов отчет. За 2011 г. данъчната ставка е в размер на 10%. Същата данъчна ставка остава и за 2012 г. - 10%.

Дружеството е регистрирано по Закона за данък върху добавената стойност.

Към 31.12.2011 г. Дружеството отчита печалба и подлежи на данъчно облагане.

Признаване на отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи се признават за всички данъчни временни разлики, които подлежат на приспадане и неизползваните данъчни загуби, до размера, за който е вероятно наличие на облагаема печалба, срещу която могат да бъдат приспаднати. За изчисляването на отсрочените данъчни активи е приложена данъчна ставка от 10%.

Отсрочените данъчни пасиви се признават по принцип за всички намаляеми данъчни временни разлики, от които ще произтекат суми, с които да се намали данъчната печалба или загуба през бъдещи периоди.

Оперативен лизинг

Дружеството като лизингополучател

Лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Дружеството като лизингодател

Лизинговите поступления по договори за оперативен лизинг се признават като приход в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Провизии, условни задължения и условни активи

Провизиите са пасиви с неопределена срочност или суми, които се използват само за покриване на разходите, за които са създадени първоначално.

Като провизии се признават само онези задължения, които произлизат от минали събития, съществуващи независимо от бъдещите действия на предприятието.

Сумата, която се признава като провизия е изчислена на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към датата на баланса или сумата, която предприятието би платило разумно, за да уреди задължението към датата на баланса или за да го прехвърли на трета страна по същото време.

Провизиите се преразглеждат на всяка дата на баланса и се преизчисляват с цел да се отрази най-добрата текуща оценка.

Дружеството не признава условни задължения, а само ги оповестява, освен ако вероятността за използването на потоци, съдържащи икономически ползи, за погасяване на задължението е отдалечена във времето.

Дружеството не признава условни активи, а само ги оповестява, само ако са вероятни входящи потоци на икономически ползи.

Управление на риска

Съществените рискове могат да бъдат класифицирани в следните основни категории – кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск и валутен риск.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с невъзможността на клиентите и контрагентите да изпълняват своите задължения.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произхожда от времевата структура на паричните потоци от пасивите на дружеството.

Пазарен риск

Пазарният риск е резултат от изменението в пазарните условия – промяна на пазарни цени на финансовите инструменти, на валутните курсове, на лихвените проценти.

Валутен риск

Валутният риск е риска от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на дружеството.

Събития след края на отчетния период

Събития, настъпили след датата, към която са съставени финансовите отчети, които дават допълнителна информация за състоянието на дружеството към тази дата (коригиращи събития), се отразяват във финансовите отчети.

Събития, настъпили след датата, към която са съставени финансовите отчети, които не са коригиращи, се оповестяват в бележките към финансовите отчети, ако са съществени.

2. Приходи

За 2011 г. дружеството е реализирало приходи от такси както следва:

	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Такса управление	11,317	1,063	309	12,689
Инвестиционна такса	11,430	1,614	190	13,234
Такса възстановени суми	-	-	48	48
Регистрационна такса	-	-	28	28
Такса прехвърляне	1,039	72	3	1,114
Общо	23,786	2,749	578	27,113

За 2010 г. Дружеството е реализирало приходи от такси както следва:

	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Такса управление	11,009	1,221	304	12,534
Инвестиционна такса	8,952	1,695	572	11,219
Такса възстановени суми	-	-	57	57
Регистрационна такса	-	-	19	19
Такса прехвърляне	903	75	3	981
Общо	20,864	2,991	955	24,810

3. Разходи за персонала

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Разходи за възнаграждения	4,768	6,703
Разходи за осигуровки	741	846
Провизии за неизползвани отпуски и осигуровки	39	142
Други разходи, свързани с персонала	215	83
Общо	5,763	7,774

4. Други оперативни разходи

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Рекламни и маркетингови услуги	531	645
Годишни извлечения	371	429
Специализирани услуги	2,093	2,326
в т.ч. одит съгласно ЗНФО	32	31
Комисионни на посредници	1,193	1,578
Горива, застраховки и командировки	523	522
Наеми и консумативи	788	774
Амортизации	718	484
Телефони и пощенски услуги	485	453
Материали	109	124
Други	354	185
Общо	7,165	7,520

5. Пенсионни резерви

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Пенсионен резерв за ДПФ	3	99
Резерв за гарантиране минималната доходност за УПФ	1,954	2,387
Резерв за гарантиране минималната доходност за ППФ	50	185
Общо	2,007	2,671

6. Други приходи, нетно

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Банкови комисионни	(18)	(18)
Приходи от лихви	1,626	1,304
Операции с финансови инструменти по справедлива стойност	(947)	142
Приходи/разходи от операции в чуждестранна валута	461	88
Разходи за банка попечител	(365)	(342)
Печалба от продажба на имоти и оборудване	-	1,413
Други приходи, нетно	199	86
Общо	956	2,673

През периода Дружеството не е извършило сделки с недвижими имоти.

7. Парични средства

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в брой	63	65
- в лева	44	47
- във валута	19	18
Парични средства в банкови сметки	1,093	1,005
- в лева	765	932
- във валута	328	73
Депозити в евро	483	1,000
Общо	<u>1,639</u>	<u>2,070</u>

8. Депозити

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	BGN'000	BGN'000
Депозити в евро и лева	9,772	5,706
Общо	<u>9,772</u>	<u>5,706</u>

В стойността на депозитите са включени начислени лихви в размер на 145 хил. лв.

Към 31.12.2011 г. дружеството има открити банкови депозити както следва:

Банка	Валута	Номинална стойност /'000/	Срок на падеж	Падеж	Стойност /BGN'000/
Уникредит Булбанк АД	EUR	2,000	до 6 месеца	18.6.2012	4,008
Уникредит Булбанк АД	BGN	3,000	до 6 месеца	16.4.2012	3,001
МКБ Юнионбанк АД	EUR	500	до 1 година	11.9.2012	1,001
МКБ Юнионбанк АД	EUR	121	до 1 година	23.11.2012	241
Райфайзенбанк ЕАД	BGN	1,500	до 1 година	28.9.2012	1,521
Общо					<u>9,772</u>

Среднопретелгеният лихвен процент, изчислен на база номиналната стойност на депозитите е 4.47% за депозитите в лева и 5.25% за депозитите в евро.

9. Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби

Към 31.12.2011 г. текущите финансови активи са както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN'000	BGN'000
Държавни ценни книги*	21,883	14,147
Ипотечни облигации**	1,002	1,808
Общински облигации***	1,079	1,165
Корпоративни облигации****	2,980	3,111
КИС*****	1,105	1,431
Общо	28,049	21,662

***Държавни ценни книги**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Пазарна стойност /BGN'000/
Република България	BG2030011113	4.000%	EUR	320	30.3.2016	631
Република България	BG2040010212	5.000%	BGN	530	13.7.2020	542
Република България	BG2040011210	5.000%	BGN	1,000	19.7.2021	1,009
Република България	BG2040210218	5.750%	EUR	2,000	29.9.2025	4,073
Република България	XS0145623624	8.250%	USD	4,350	15.1.2015	7,593
Република България	XS0145624432	7.500%	EUR	1,636	15.1.2013	3,588
Република Полша	XS0410961014	5.875%	EUR	250	03.2.2014	541
Република Германия	DE0001115947	0.000%	EUR	2,000	26.9.2012	3,906
Общо						21,883

Не са налице обективни доказателства за обезценка на инвестициите в ДЦК. В стойността на ценните книги е включена лихва в размер на 605 хил. лв.

ПОК ДОВЕРИЕ АД

****Ипотечни облигации**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Обезпечение	Кредитен рейтинг на емитента	Рейтингова агенция	Пазарна стойност /BGN'000/
БАКБ АД	BG2100020093	7.500%	EUR	300	07.12.2012	да	B	S&P	592
Инвестбанк АД	BG2100009088	8.000%	EUR	200	13.06.2013	да	B+	BACR	410
Общо									1,002

В стойността на ипотечните облигации е включена лихва в размер на 4 хил. лв.

*****Общински облигации**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Обезпечение	Кредитен рейтинг на емитента	Рейтингова агенция	Пазарна стойност /BGN'000/
Община Букурещ	XS0222425471	4.125%	EUR	200	22.06.2015	-	BB+	S&P	361
Община Дупница	BG2100003099	8.750%	EUR	150	28.01.2014	да	-	-	139
Федерална община Саксония	XS0342593489	-	EUR	200	06.02.2013	-	AA-	S&P	385
Община Свиленград	BG2100007108	7.000%	EUR	100	21.06.2020	да	-	-	194
Общо									1,079

В стойността на общинските облигации е включена лихва в размер на 11 хил. лв.

***Корпоративни облигации

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Обезпечение	Пазарна стойност /BGN'000/
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	BG2100019079	9.00%	EUR	150	14.8.2010	да	239
Платиниум Груп България	BG2100007074	7.30%	EUR	125	12.4.2012	да	248
Платиниум Груп ЕАД	BG2100021083	8.70%	EUR	250	22.5.2012	да	500
Флорина България АД*	BG2100023071	7.50%	EUR	150	14.9.2014	да	244
И Ар Джи Капитал АДСИЦ	BG2100004097	10.00%	EUR	150	12.3.2012	да	297
Хипокредит АД	BG2100038079	6 м. EURIBOR + 3.25%	EUR	150	18.12.2012	да	295
Б. Л. Лизинг АД	BG2100016075	3 м. EURIBOR + 4.00%	EUR	250	25.7.2012	да	367
Артекс Инженеринг АД	BG2100016083	3 м. EURIBOR + 3.00% /min. 7.50%/	EUR	350	03.7.2015	да	704
Източна газова компания АД	BG2100017065	8.20%	EUR	44	26.12.2012	да	86
Общо							2,980

*Емисии, чийто оригинални условия са били променени по повод реструктуриране през 2011 г.

В стойността на корпоративните облигации е включена лихва в размер на 30 хил. лв.

*****Колективни инвестиционни схеми

ЕМИТЕНТ	ISIN	Брой	Валута	Пазарна стойност /BGN'000/
ДФ Астра Кеш	BG9000014084	46,554.07	BGN	559
ДФ ДСК Паричен пазар	HU0000706320	461,993.00	BGN	546
Общо				1,105

Към края на отчетния период дружеството разполага с действащ план за действие при криза. В изпълнение на плана единствените експозиции в инструменти с променлив доход са тези в колективни инвестиционни схеми. В допълнение, предвид забраната дружеството и управляваните от него фондове да придобиват акции от един емитент, ръководството не възнамерява да инвестира агресивно в акции, дори и на подценени компании.

Към 31.12.2011 г. общата сума на вземанията от лихви върху текущите финансови активи е в размер на 650 хил. лв., които в баланса са включени в стойността на финансовите активи.

10. Вземания от пенсионни фондове

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN'000	BGN'000
Инвестиционна такса от ДПФ	109	192
Инвестиционна такса от ППФ	132	154
Инвестиционна такса от УПФ	1,030	863
Такса управление УПФ	599	-
Такса управление ППФ	51	-
Други такси	51	37
Общо	1,972	1,246

11. Други текущи активи

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN'000	BGN'000
Разходи за бъдещи периоди	125	147
Разчети за гаранции	31	87
Материали	39	183
Вземания от клиенти и доставчици	42	29
Подотчетни лица	67	84
Вземания, свързани с облигации	442	734
Общо	746	1,264

ПОК Доверие АД отразява като разходи за бъдещи периоди застраховки и годишни абонаменти.

12. Депозити

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN'000	BGN'000
Депозити в лева	638	1,694
Общо	638	1,694

В стойността на депозитите са включени начислени лихви в размер на 7 хил. лв.

Към 31.12.2011 г. дружеството има открити банкови депозити както следва:

Банка	Валута	Номинална стойност /'000/	Срок	Падеж	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Стойност /BGN'000/
Райфайзенбанк ЕАД	BGN	631	3 години	27.10.2014	Vaa3	Moody's	638
Общо							638

13. Имоти, машини и съоръжения

	Земи и сгради	Автомобили	Компютри и компютърно оборудване	Други	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност					
Към 01 януари 2011	7,544	1,135	976	936	10,591
Придобити	54	-	18	99	171
Изписани	-	(49)	-	(4)	(53)
Към 31 декември 2011	7,598	1,086	994	1,031	10,709
Амортизация					
Към 01 януари 2011	121	892	691	189	1,893
Начислена	301	103	102	130	636
Изписана	-	(49)	-	(1)	(50)
Към 31 декември 2011	422	946	793	318	2,479
Балансова стойност					
Към 01 януари 2011	7,423	243	285	747	8,698
Към 31 декември 2011	7,176	140	201	713	8,230

През текущия отчетен период дружеството е ползвало имоти, машини и оборудване, напълно амортизирани към датата на баланса, чиято отчетна стойност и набрана амортизация е в размер 654 хил. лв., разпределени както следва:

- Компютри и компютърно оборудване – 526 хил. лв.;
- Офис обзавеждане – 128 хил. лв.

По приблизителна оценка на ръководството на дружеството, балансовата стойност на имотите към 31.12.2011 г. не се различава съществено от справедливата им стойност.

	Земи и сгради	Автомобили	Машини и оборудване	Други	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност					
Към 01 януари 2010	2,251	1,154	911	283	4,509
Придобити	7,504	-	86	762	8,352
Изписани	(2,211)	(19)	(21)	(109)	(2,360)
Към 31 декември 2010	7,544	1,135	976	936	10,591
Амортизация					
Към 01 януари 2010	281	796	604	216	1,897
Начислена	127	115	107	54	403
Изписана	(287)	(19)	(20)	(81)	(407)
Към 31 декември 2010	121	891	691	189	1,893
Балансова стойност					
Към 01 януари 2010	1,970	358	307	67	2,702
Към 31 декември 2010	7,423	243	285	747	8,698

През предходния отчетен период дружеството е ползвало имоти, машини и оборудване, напълно амортизирани към датата на баланса, чиято отчетна стойност и набрана амортизация е в размер 505 хил. лв., разпределени както следва:

- Компютри и компютърно оборудване – 390 хил. лв.;
- Офис обзавеждане – 115 хил. лв.

14. Дълготрайни нематериални активи

	Патенти и лицензи	Програмни продукти	Други ДНА	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност				
Към 01 януари 2011	340	825	7	1,172
Придобити	-	2	-	2
Изписани	-	-	-	-
Към 31 декември 2011	340	827	7	1,174
Амортизация				
Към 01 януари 2011	340	329	7	676
Начислена	-	83	-	83
Изписана	-	-	-	-
Към 31 декември 2011	340	412	7	759
Балансова стойност				
Към 01 януари 2011	-	496	-	496
Към 31 декември 2011	-	415	-	415

През текущия отчетен период дружеството е ползвало дълготрайни нематериални активи, напълно амортизирани към датата на баланса, чиято отчетна стойност и набрана амортизация е в размер 480 хил. лв., разпределени както следва:

- Ноу-хау – 340 хил. лв.;
- Програмни продукти – 140 хил. лв.

	Патенти и лицензи	Програмни продукти	Други ДНА	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност				
Към 01 януари 2010	340	742	20	1,102
Придобити	-	83	-	83
Изписани	-	-	(13)	(13)
Към 31 декември 2010	340	825	7	1,172
Амортизация				
Към 01 януари 2010	340	252	7	599
Начислена	-	77	2	79
Изписана	-	-	(2)	(2)
Към 31 декември 2010	340	329	7	676
Балансова стойност				
Към 01 януари 2010	-	490	13	503
Към 31 декември 2010	-	496	-	496

През предходния отчетен период дружеството е ползвало дълготрайни нематериални активи, напълно амортизирани към датата на баланса, чиято отчетна стойност и набрана амортизация е в размер 452 хил. лв., разпределени както следва:

- Ноу-хау – 340 хил. лв.;
- Програмни продукти – 112 хил. лв.

15. Други текущи задължения

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	BGN'000	BGN'000
Задължения към персонала, в т.ч.	501	1,844
- провизии за неизползвани отпуски	400	465
Задължения към осигурителни институции	132	148
Задължения за комисионни към агенти	217	234
Задължения към доставчици и клиенти	302	481
Данъчни задължения	330	108
Други задължения	175	196
Общо	<u>1,657</u>	<u>3,011</u>

16. Провизии за обезщетения при пенсиониране

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	BGN'000	BGN'000
Провизии за обезщетения при пенсиониране	184	184
Общо	<u>184</u>	<u>184</u>

Провизиите за обезщетения при пенсиониране са начислени на база вътрешно разработен модел от актюера на компанията.

17. Пенсионни резерви

Към 31.12.2011 г. заделените специализирани резерви са както следва:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	BGN'000	BGN'000
Резерв за гарантиране на минималната доходност		
- УПФ	12,337	10,383
- ППФ	1,882	1,832
Пенсионен резерв		
- ДПФ	1,069	1,065
- УПФ	26	11
Общо	<u>15,314</u>	<u>13,291</u>

18. Собствен капитал

18.1 Акционерен капитал

Към 31.12.2011 г. акционерният капитал на дружеството е в размер на 15,004 хил. лв. и е напълно внесен.

Структурата му е както следва:

Акционер	31.12.2011		31.12.2010	
	Стойност на участие /BGN'000/	% на съучастие	Стойност на участие /BGN'000/	% на съучастие
ТВІН Financial Services Group N.V.	13,892	92.58%	13,892	92.58%
Грийн Ейкърс	897	5.98%	897	5.98%
Конфедерация на независимите синдикати в България	152	1.01%	152	1.01%
Синдикална федерация Металици	11	0.08%	11	0.08%
Юробанк И ЕФ Джи България АД	2	0.01%	2	0.01%
Български пощи	29	0.19%	29	0.19%
Ф. Н. Синдикати на миньорите	5	0.03%	5	0.03%
Н. Ф. Т. Химия и индустрия	5	0.04%	5	0.04%
Н. С. Ф. на енергетиците	5	0.04%	5	0.04%
ФНСОХП	5	0.03%	5	0.03%
Съюз на транспортните синдикати в България	1	0.01%	1	0.01%
Общо	15,004	100.00%	15,004	100.00%

18.2. Резерви

Към 31.12.2011 г. структурата на резервите на дружеството е както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN'000	BGN'000
Други резерви	1,562	1,562
Общо	1,562	1,562

18.3. Разпределение на печалби

Съгласно решение на Общото събрание от 15 април 2011 г. са начислени и изплатени дивиденди в размер на 4,277 хил. лв. в резултат на разпределение на част от печалбата за 2010 г.

19. Данъци

За 2011 г. дружеството отчита печалба и подлежи на данъчно облагане.

Преобразуването на финансовия резултат за 2011 г. е както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN'000	BGN'000
Счетоводна печалба	13,134	9,518
Увеличение	1,138	2,881
Намаление	(1,064)	(2,765)
Финансов резултат след преобразуване	13,208	9,634
Текущ разход за данък	(1,322)	(963)
Данъчна ставка	10%	10%
Отсрочени данъци	(1)	-
Данъчна ставка	10%	10%
Общо текущи и отсрочени данъци	(1,323)	(963)
Печалба след данъци	11,811	8,555

Отсрочените данъци върху печалбата към 31.12.2011 г. са свързани със следните обекти в баланса:

	Салдо към	Признати в	Салдо към
	31.12.2010	отчета за	31.12.2011
		всеобхватния	
		доход	
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Провизии за неизползван платен отпуск и осигурителни вноски	51	(6)	45
Провизии за задължения	10	1	11
Провизии при пенсиониране	18	-	18
Провизии за агентски комисионни и неизплатени доходи на физически лица	25	3	28
Имоти, машини и оборудване	1	1	2
Данъчни активи	105	(1)	104

Изменението на отсрочените данъчни активи е както следва:

	31.12.2011		31.12.2010	
	BGN'000		BGN'000	
	Временна разлика	Данък	Временна разлика	Данък
Временна разлика				
Провизии за неизползван платен отпуск	39	4	142	14
Имоти, машини и оборудване	6	1	-	-
Провизии за задължения	7	1	100	10
Неизплатени доходи на физически лица	276	27	244	24
Общо приходи по отсрочени данъци		33		48
Провизии за неизползван платен отпуск – обратно проявление от предходни периоди	102	(10)	197	(19)
Обезценка на активи – обратно проявление от предходни периоди	-	-	40	(4)
Провизии за задължения – обратно проявление от предходни периоди	-	-	30	(3)
Имоти, машини и оборудване	-	-	15	(2)
Изплатени доходи на физически лица – обратно проявление от предходни периоди	244	(24)	205	(20)
Общо разходи по отсрочени данъци		(34)		(48)
Общо		(1)		-

Към 31.12.2011 г. дружеството има задължения към бюджета, в т.ч. и за данъци върху дохода както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN'000	BGN'000
Данък върху доходите на физическите лица	55	66
Корпоративен данък	261	34
Еднократни данъци по ЗКПО	10	6
Данък добавена стойност	4	2
Общо	330	108

Към 31.12.2011 г. дружеството няма вземания от бюджета.

20. Свързани лица

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 са изплащани по банков път.

		Баланс		ОВД	
		31.12.2011		2011	
		Актив	Пасив	Разходи	Приходи
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
ТВІ Асет Менинджмънт АД	Специализирани услуги	-	382	1,285	-
Ти Би Ай Инфо ЕООД	Специализирани услуги	-	1	71	-
Булстрад трудова медицина ЕООД	Специализирани услуги	-	-	6	-
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп	Застраховка и наеми	-	1	38	-
ЗАД Булстрад живот Виена Иншурънс Груп	Застраховки	-	8	15	-
Виена иншурънс груп контакт център АД	Услуги	-	31	107	-
ДПФ	Такси	146	-	-	578
УПФ	Такси	1,629	-	-	23,786
ППФ	Такси	197	-	-	2,749
Гаранции на НС и УС	Гаранции	-	23	-	-
Общо		1,972	446	1,522	27,113

		Баланс		ОВД	
		31.12.2010		2010	
		Актив	Пасив	Разходи	Приходи
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Булстрад трудова медицина ЕООД	Специализирани услуги	-	-	5	-
ЗОД Булстрад здраве АД	Здравни услуги	-	-	11	-
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп	Застраховка и наеми	-	-	69	-
ЗАД Булстрад живот Виена Иншурънс Груп	Застраховка	-	8	16	-
ДПФ	Такси	229	-	-	955
УПФ	Такси	863	-	-	20,864
ППФ	Такси	154	-	-	2,991
Гаранции на НС и УС	Гаранции	-	17	-	-
Общо		1,246	25	101	24,810

Ключов персонал

Дружеството има натрупан значителен опит за управление на човешките ресурси. Като ключов персонал е определена група от 29 мениджъри с общо годишно възнаграждение в размер на 2,057 хил. лева.

Управителни органи

Дружеството има двустепенна форма на управление. На членовете на съветите са начислени общо през годината суми в размер на 1,308 хил. лева. Дружеството няма издадени облигации и съответно членовете на съветите не са придобивали или прехвърляли облигации. Също така членовете на съветите не са акционери в дружеството и през периода не са придобивали или прехвърляли акции на дружеството.

21. Ангажименти по договори за оперативен лизинг**Дружеството като лизингополучател**

Дружеството е сключило договори за наем на офиси и търговски помещения. Тези договори имат среден срок между 1 и 5 години. Върху дружеството няма ограничения, наложени от сключването на договорите.

Към 31 декември 2011 г. бъдещите минимални вноски по сключените договори за наем са както следва:

	<u>31.12.2011</u> BGN'000	<u>31.12.2010</u> BGN'000
В рамките на една година	535	481
Между една и пет години	1,064	1,205

Дружеството като лизингодател

Дружеството е сключило договор за отдаване под наем на офиси и търговски помещения. Този договор има среден срок между 1 и 5 години. Върху дружеството няма ограничения, наложени от сключването на договора.

Към 31 декември 2011 г. бъдещите минимални вноски по сключения договор за наем са както следва:

	<u>31.12.2011</u> BGN'000	<u>31.12.2010</u> BGN'000
В рамките на една година	125	121
Между една и пет години	502	484

22. Финансови инструменти - Управление на риска

Предвид същността на предмета на дейност на дружеството, а именно управление на фондове за допълнително пенсионно осигуряване, притежаваните финансови инструменти имат второстепенно значение при определяне на състоянието и представянето на дружеството. От друга страна, изискването за формиране на резерви (пенсионни и за гарантиране на минималната доходност) и тяхното инвестиране, изисква вече съществен по размер портфейл, спрямо общите активи на дружеството.

В обичайната си дейност дружеството е изложено на следните рискове:

- Кредитен риск;
- Пазарен риск, в т.ч. промяна в пазарната стойност или в паричния поток във връзка с промени в лихвените проценти;
- Валутен риск;
- Друг пазарен риск;
- Ликвиден риск;
- Политически риск.
- Регулаторен риск.

Както и други сходни бизнеси, ПОК Доверие АД също е изложено на рискове, произтичащи от използването на финансови инструменти. В следващите пояснителни бележки са описани целите, политиките и процесите за управление на тези рискове, както и използваните методи за измерването им.

През отчетния период не са настъпвали съществени изменения в експозицията на дружеството към рисковете, относими към финансовите инструменти, целите, политиките и процесите при управлението им и използваните методи за измерването им, освен ако не е указано изрично друго по-долу.

Основни финансови инструменти

Основните финансови инструменти, използвани от дружеството, които формират рисковата му експозиция са както следва:

- Вземания;
- Пари и парични еквиваленти.
- Депозити;
- Държавни ценни книги;
- Облигации (корпоративни, общински, ипотечни);
- КИС;
- Акции.

Разпределение на финансовите инструменти по категории според отчитането им

Финансови активи

	По справедлива стойност през печалба/загуба		Вземания		Налични за продажба	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Парични средства и еквиваленти	-	-	-	-	1,639	2,070
Вземания	-	-	2,554	2,181	-	-
Депозити	-	-	-	-	10,410	7,400
ДЦК	21,883	14,147	-	-	-	-
Ипотечни облигации	1,002	1,808	-	-	-	-
Общински облигации	1,079	1,165	-	-	-	-
Корпоративни облигации	2,980	3,111	-	-	-	-
КИС	1,105	1,431	-	-	-	-
Общо	28,049	21,662	2,554	2,181	12,049	9,470

Финансови пасиви

	По амортизируема стойност	
	31.12.2011	31.12.2010
	BGN'000	BGN'000
Задължения към свързани лица и други задължения	2,287	3,220
Пенсионни резерви	15,314	13,291
Общо	17,601	16,511

Разпределение на финансовите активи по нива на чувствителност в йерархията на справедливата стойност (според източника и входящите данни за определяне на справедливата стойност)

	Ниво 1		Ниво 2		Ниво 3	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
ДЦК	21,883	14,147	-	-	-	-
Ипотечни облигации	592	-	410	1,808	-	-
Общински облигации	746	763	-	-	333	402
Корпоративни облигации	1,452	1,698	1,528	1,413	-	-
КИС	1,105	1,431	-	-	-	-
Общо	25,778	18,039	1,938	3,221	333	402

Движения през 2011 г.

Ипотечни облигации на стойност 599 хил. лв. към 31.12.2010 г. от ниво 2 са преминали през 2011 г. в ниво 1 на ипотечните облигации. Причината е, че към 31.12.2011 г. те се оценяват на база оферта купува на БФБ.

Корпоративни облигации на стойност 259 хил. лв. към 31.12.2010 г. от ниво 1 са преминали през 2011 г. в ниво 2 на корпоративните облигации. Причината е, че към 31.12.2011 г. те вече не се оценяват на база оферта купува на БФБ.

Стойност на финансовите активи, включени в ниво 3 към 31.12.2011 г.

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Начално салдо	402	892
Печалби/загуби, отразени в отчета за всеобхватния доход, нетно	(10)	32
Покупки	-	196
Продажби	-	-
Погасени	(59)	(130)
Трансферирани от ниво 3 в ниво 1 и ниво 2	-	(588)
Крайно салдо	333	402

Цели, политики и процеси

Управителният съвет има общото задължение за определяне на целите и политиките в областта на управление на риска в дружеството, като са делегирани права за оперативно управление на процесите, така че да се осигури ефективно постигане на целите и следване на политиките в рамките на финансовата дейност. Ежемесечно се изготвят отчети и доклади с резултатите за периода и анализа им.

Общата цел и политиките са в посока на оптимизация на риска без ненужно да се достигне до намаляване на конкурентността и гъвкавостта на дружеството. Допълнителни детайли по повод политиките могат да бъдат намерени по-долу:

Кредитен риск

Кредитният риск е риска от финансова загуба, ако насрещна страна по финансов инструмент не успее да изпълни договорен ангажимент. За дружеството произтича основно от облигационната част на портфейла и паричните средства и депозитите.

За нуждите на оценката дружеството ползва външни източници на информация, основно международно признати агенции. Когато такава информация не е налична, се използва вътрешна оценка на кредитоспособността на емитента, която включва първоначално анализ на информацията в проспекта, а последващо след листването на борсата и на тримесечните финансови отчети. При анализа на кредитоспособността се изследват както индивидуалните характеристики на емитента, така и потенциала за съответния пазарен сегмент и конкурентните предимства на емитента, както и представянето спрямо прогнозираното в проспекта. Също така регулярно се провеждат срещи с ръководствата на публичните дружества (емитенти на акции и/или облигации), в които компанията е инвестирала, на които се дискутират финансовото състояние на емитента и перспективите пред развитието на бизнеса му.

Инвестициите на компанията в ДЦК, както български така и чуждестранни, в най-голяма степен са изложени на кредитен риск, който се изразява в промяна на цената на облигациите, породена от промяна в кредитните качества на емитента. Всички емитенти, в чийто ДЦК е инвестирала компанията имат инвестиционен кредитен рейтинг, присъден от международно признати кредитни агенции като детайлно разпределение по отделни кредитни рейтинги е представено по-долу.

Общият размер на инвестициите на компанията в ДЦК е 21,883 хил. лв., като при симулационен сценарий със заложен спад в цената на тези инвестиции в размер на 3% стойността на портфейла би се намалила с 656 хил. лв., което е 1,69%.

В допълнение, дружеството инвестира преимуществено в дългови ценни книжа, обезпечени с ипотеки, залози, вземания и застраховка финансов риск. За този вид ценни книжа законодателството предвижда контролна роля на банката-довереник, която следи за финансовото състояние на емитента и за надлежността и количеството на обезпечението. Инвестиционният комитет разглежда риск концентрацията по кредитен риск. Обект на преглед са кредитният рейтинг, резултатите за периода и докладите на банките довереници.

При обичайната дейност за дружеството възникват взаимоотношения с множество доставчици. С повечето от тях са договорени плащанията да се извършват едва след изпълнение на предмета на дейността или услугата. В случаите на авансиране, то се ограничава до максимум 50% от сумата, като плащанията се договарят на етапи свършена работа. Практиката е да се използват утвърдени доставчици и поддържането на дългосрочни отношения, което да гарантира незначителен кредитен риск от неизпълнение.

Кредитен риск, макар и минимален, съществува за паричните средства в банки. За целта регулярно се прави анализ на финансовото състояние на банките и оценка на кредитния риск.

Банковите депозити са обичайно краткосрочни със срок до падеж до 1 година. Приемлива насрещна страна може да бъде банка с рейтинг от външна агенция най-малко равен на ВВ или еквивалентен.

Дружеството не използва деривативи за управление на кредитния риск. В случай, че такава необходимост възникне в строго определени случаи могат да се предприемат такива стъпки за намаляване на риска, ако той е значително концентриран и хомогенен.

Количествено оповестяване на експозицията към кредитен риск, свързан с финансовите активи е посочено по-долу, като допълнително пояснение на вземанията може да бъде намерено в бележка 13.

Финансови активи	31.12.2011		31.12.2010	
	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Парични средства и еквиваленти	1,639	1,639	1,826	1,826
Вземания	2,554	2,554	1,294	1,294
Депозити	10,410	10,410	9,640	9,640
ДЦК	21,883	21,883	9,522	9,522
Ипотечни облигации	1,002	1,002	1,197	1,197
Общински облигации	1,079	1,079	1,039	1,039
Корпоративни облигации	2,980	2,980	5,467	5,467
Общо	41,547	41,547	29,985	29,985

Към датата на съставянето на финансовите отчети два емитента са регистрирали просрочие по дължими лихви и или главница, водещи до предсрочна изискуемост на емисията. Единият емитент Алупласт АД е в процедура по несъстоятелност, като вземанията са надлежно предявени и приети от синдика и през 2011 г. е осъществено осребряване на имуществото като част от постъпленията са получени, а останалите се очакват в началото на 2012 г. Другият емитент Ален Мак АД оспорва иска за несъстоятелност, като в началото на 2011 г. Апелативен съд гр. Пловдив постановява окончателно несъстоятелността. Към настоящия момент вземания, надхвърлящи посочените във финансовите отчети са предявени и изцяло приети, като синдикът е включил Фонда в списъка на кредиторите с приети от него вземания в рамките на производството по несъстоятелност на Ален Мак АД.

На 30.09.2011 г. в Пловдивския окръжен съд е проведено събрание на кредиторите на Ален Мак АД (в несъстоятелност). На това събрание е взето решение за реда и начина за осребряване на имуществото на длъжника, а именно имуществото на Ален Мак АД да се осребри чрез продажбата на активите от масата на несъстоятелността предпочитително като цяло, ако това не е възможно – като отделни активи или групи от активи. Възложено е на синдика да определи метода и условията на оценка на имуществото, предвид текущото положение на „Ален Мак” АД, и е определена рамката на възнагражденията на оценителите и на синдика.

Информация за обезпеченията

Общо дълговите книжа (включително и ДЦК) представляват 69.28 % от инвестиционния

портфейл на дружеството, като обезпечените са 11.09%, а необезпечените съответно 58.19%. Общо с присъден външен рейтинг са 60.76%, а останалите 8.52% са рейтинговани по вътрешна методология и с отчитане на обезпечеността са класифицирани с добро кредитно качество.

Емитент	Емисия	Общ размер EUR	Вземане EUR	Обезпечение	Последна пазарна оценка на обезпечението EUR	Дата
Ален Мак АД	BG2100024061	6,500,000	58,169	1. Два недвижими имота с изграден сграден фонд върху тях в гр. Пловдив, с обща площ 40,132 кв. м. и РЗП 41,703 кв. м. 2. Залог на настоящи и бъдещи вземания на Ален Мак АД за парични средства. 3. Особен залог на ДЦК.	13,609,935	12.11.2009
Ален Мак АД	BG2100007090	592,000	8,092	1. Залог върху 4,824,510 броя акции на Ален Мак АД. 2. Залог на всички обекти на индустриална и интелектуална собственост на Ален Мак АД.	21,877,018	01.03.2009

Забележка

Към 31.12.2010 г. в резултат на извършени главнични плащания, главницата по емисията на Ален Мак АД, ISIN BG2100024061 е в размер на 4,874,025 EUR.

Оценките на обезпечението на Ален Мак АД са изготвени в хипотезите на действащо предприятие и 100% събираемост на вземанията на дружеството.

На база на предварителни разговори и собствени оценки, Ръководството счита, че предстоящите оценки, възложени от синдика на Ален Мак за изготвяне от независим лицензиран оценител и без допускането за действащо предприятие, както и невъзможност за събиране на 100% от вземанията, то отново оценката ще надвишава сумата за предявените и приети вземания, както и на възстановимата стойност отчетена в баланса.

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност към 31 декември 2011 г.

/BGN'000/	AAA	AA-	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	B+	BB-	B	Без рейтинг	Общо
Парични средства	-	-	-	-	483	42	-	12	-	-	1,102	-	1,639
Вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,554	2,554
Депозити	-	-	-	-	1,242	7,010	2,158	-	-	-	-	-	10,410
ДЦК	3,906	-	-	541	-	17,436	-	-	-	-	-	-	21,883
Ипотечни облигации	-	-	-	-	-	-	-	-	410	-	592	-	1,002

Общински облигации	-	386	-	-	-	-	-	361	-	-	-	332	1,079
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,980	2,980
Общо	3,906	386	-	541	1,725	24,488	2,158	373	410	-	1,694	5,866	41,547

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност 31 декември 2010 г.

/BGN'000/	AAA	AA-	A+	A	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B	Без рейтинг	Общо
Парични средства	-	-	-	-	-	3	-	-	2,065	2	-	-	2,070
Вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,181	2,181
Депозити	-	-	-	-	452	-	1,226	-	5,722	-	-	-	7,400
ДЦК	6,934	-	491	554	-	6,168	-	-	-	-	-	-	14,147
Ипотечни облигации	-	-	-	-	-	-	414	-	-	-	1,394	-	1,808
Общински облигации	-	394	-	-	-	-	-	369	-	-	-	402	1,165
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,111	3,111
Общо	6,934	394	491	554	452	6,171	1,640	369	7,787	2	1,394	5,875	31,882

Пари в банки

По-значителната част от паричните средства се държат в следните институции:

	Рейтинг към 31 декември 2011 г.	Салдо към 31 декември 2011 г.
		/BGN'000/
ОББ АД	B	1,039

Пазарен риск

Пазарният риск произтича от притежаваните от дружеството лихвоносни, търгуеми и деноминирани в чужда валута финансови инструменти. Това е риска от промяна на справедливата стойност или бъдещите парични потоци според промени в лихвените проценти, валутните курсове или други пазарни фактори.

Рискът от промяна в лихвените проценти се формира основно от притежаваните в портфейла дългови ценни книжа с фиксиран купон. Управлението на риска се извършва чрез диверсификация между книжа с фиксиран и променлив купон. Дружеството анализира риска от промяна на лихвените проценти периодично. Прилага се симулационен анализ, като в резултат на анализа мениджмънтът счита, че реалистично възможен сценарий е промяна (увеличение) в лихвените проценти с 50 базисни пункта, като при равни други условия резултатът за дружеството би бил промяна (намаление) от 486 хил. лв. или едва 1.25 % от стойността на инвестиционния портфейл.

Дружеството има изграден вътрешен механизъм и правила за наблюдение, измерване, оценка и управление на риска при инвестиране на активите на дружеството, а от началото на 2008 г. и назначен специалист в звеното за управление на риска.

Валутен риск

Дружеството няма дейности извън територията на Република България и както приходите, така и разходите са в местна валута. Независимо, че функционалната валута е български лев, дружеството е изложено на риска от промяна на валутните курсове, произтичащ основно от финансови инструменти, деноминирани в други валути, освен лева и евро. На валутен риск са изложени и инвестициите на дружеството, които са деноминирани в евро или лева, но тяхната стойност е зависима от измененията на курса на обмяна между трета валута и лев или евро. Текущо през отчетния период такива финансови инструменти са присъствали в инвестиционния портфейл на дружеството. За да се намали риска от евентуално неблагоприятно изменение в бъдеще на курса между евро и лев, преобладаващата част от инвестициите на дружеството са деноминирани в евро.

Симулационен анализ при 10% обезценка на еврото, спрямо американския долар към датата на отчета, при равни други условия би довела до увеличаване на резултата преди данъци с 4 х. лв. и обратното - при 10% обезценка на долара спрямо еврото, резултатът би се намалил със същата сума.

Следващата таблица обобщава експозицията на дружеството на валутен риск към 31 декември 2011 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

BGN*/000/	BGN		EUR		USD		Общо	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Парични средства и парични еквиваленти и депозити	5,969	1,979	6,016	7,423	64	68	12,049	9,470
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	2,655	1,582	17,801	18,298	7,593	1,782	28,049	21,662
Вземания	2,112	1,449	442	732	-	-	2,554	2,181
Общо активи	10,736	5,010	24,259	26,453	7,657	1,850	42,652	33,313
Пенсионни резерви	15,314	13,291	-	-	-	-	15,314	13,291
Текущи задължения	2,287	3,220	-	-	-	-	2,287	3,220
Общо пасиви	17,601	16,511	-	-	-	-	17,601	16,511

Към 31 декември 2011 нетната експозиция на дружеството към валутния риск е, както следва:

Нетна валутна експозиция (активи/пасиви) преди хеджиране	Функционална валута	
	Български лев	
	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Евро	24,259	26,453
Щатски долар	7,657	1,850
Общо	31,916	28,303

Друг пазарен риск

Дружеството не притежава стратегически акции/дялове от конкретни предприятия.

Изложение към паричен пазар се формира единствено чрез придобиване на акции/дялове от колективни инвестиционни схеми с такъв инвестиционен профил. Към 31.12.2011 г. инвестициите по справедлива стойност на тези инструменти са 1,105 х. лв, като реалистичен сценарий може да бъде промяна в основните индекси на пазарите на акции в Европа с 10%, като резултатът би бил промяна на финансовия резултат преди данъци с 110.5 х. лв.

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква за дружеството, ако то среща затруднения да изпълни свой финансов ангажимент изцяло и навреме.

Политика на дружеството е да се осигури по всяко време възможността наличните парични средства да са най-малко достатъчни да покрият задълженията, когато са дължими. За постигането на тази цел се поддържат наличности и еквиваленти в размер най-малко равен на изискванията за 30-45 дни.

Ръководството следи ежедневно за наличностите, а месечно с прегледа на бюджета се извършва и финна настройка, когато е необходимо.

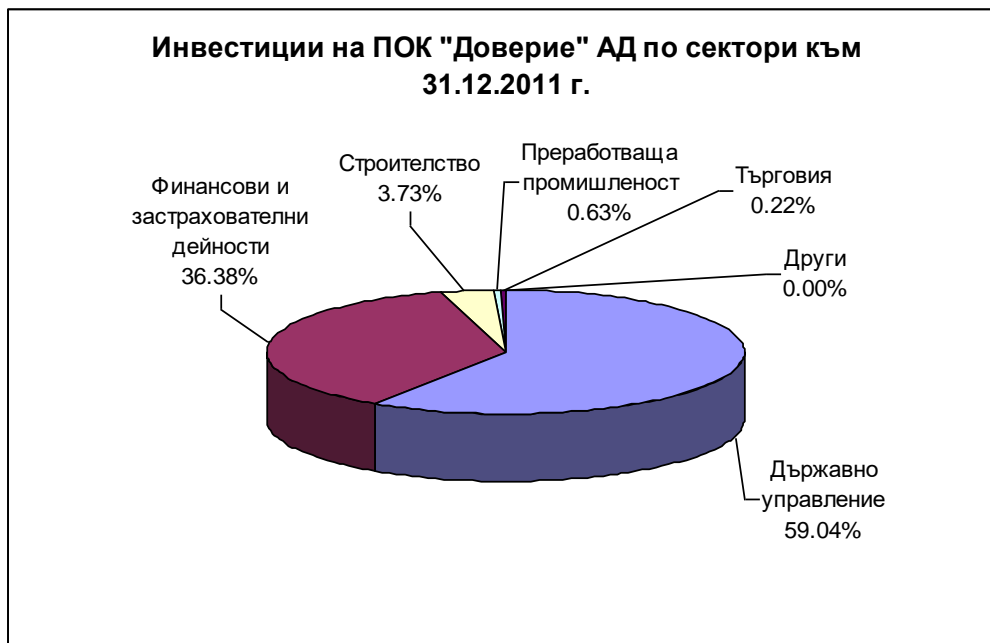
Предвид значително по-високия размер на входящите парични потоци от изходящите, дружеството не прилага активна политика по дългосрочно синхронизиране на активите и пасивите. Все пак поддържането на необходимите парични средства за посрещане на текущите задължения, както и наличието на търгуеми ценни книжа в портфейла биха му позволили да посрещне дори и значителни, необичайни за текущата дейност задължения. На практика възможността вземания и/или задължения да се превърнат в изискуми по-рано от падежа дружеството оценява като минимална.

В таблицата по-долу е направен анализ на пасивите на дружеството към 31 декември 2011 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

Към 31 декември 2011	До 3	Между	Между	Между	Над 5
	месеца	3 и 12	1 и 2	2 и 5	години
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви					
Пенсионни резерви	-	-	-	-	15,314
Задължения към свързани лица и други задължения	1,265	780	-	23	184
Общо	1,265	780	-	23	15,498

Към 31 декември 2010	До 3	Между	Между	Между	Над 5
	месеца	3 и 12	1 и 2	2 и 5	години
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви					
Пенсионни резерви	-	-	-	-	13,291
Задължения към свързани лица и други задължения	1,590	919	-	527	184
Общо	1,590	919	-	527	13,475

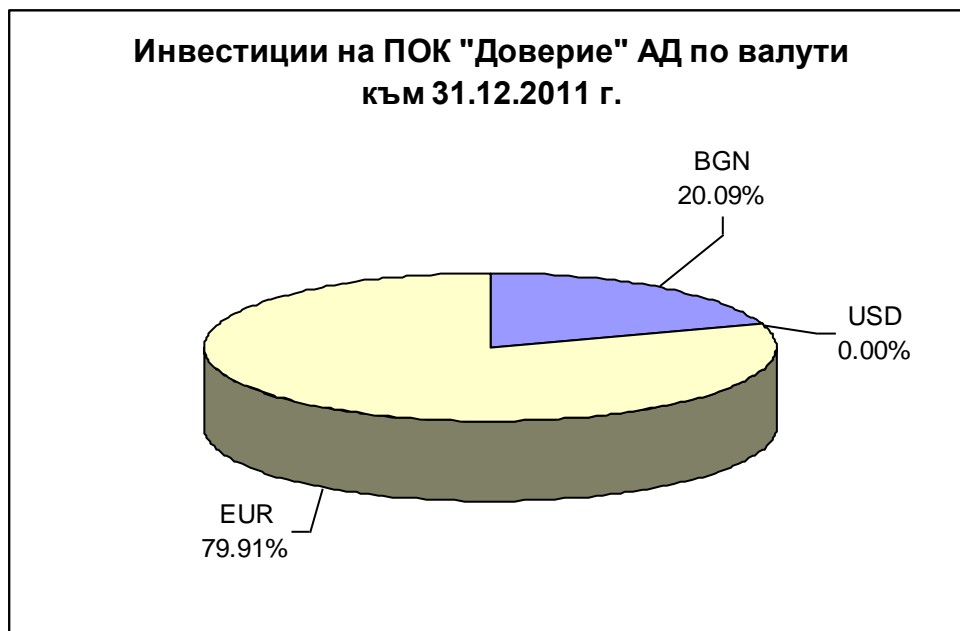
Концентрация по сектори



Забележка:

В сектор „Финансови и застрахователни дейности” са включени банкови депозити, инвестиции в АДСИЦ и КИС, ценни книжа, емитирани от кредитни институции и холдинги.

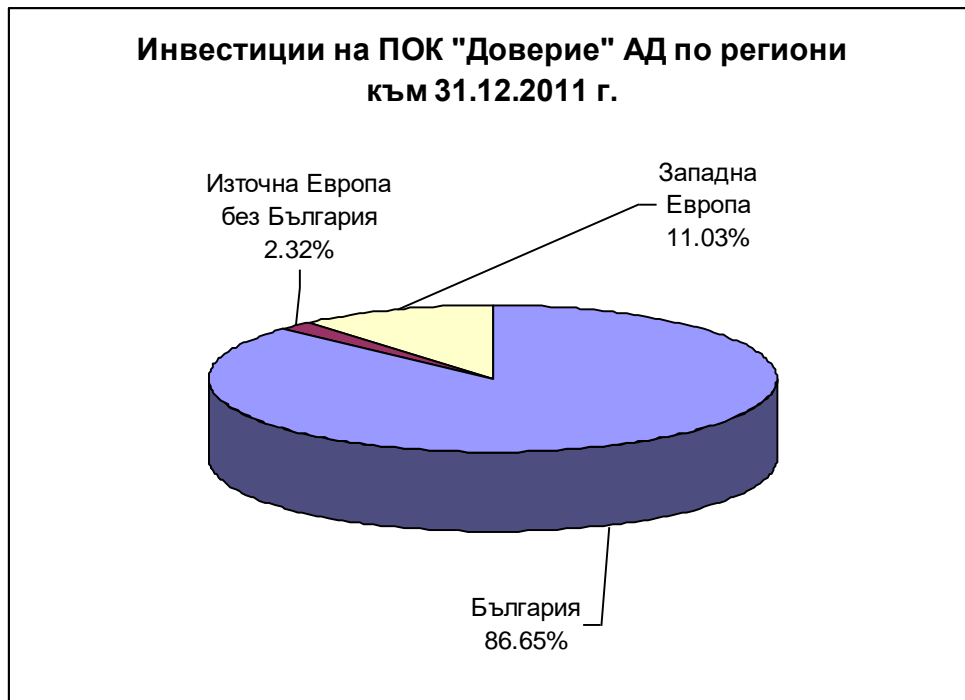
Концентрация по валути



Забележка:

Експозициите в EUR и USD са след хеджиране.

Концентрация по региони



Забележка:

При изготвяне на разпределението на инвестициите на ПОК „Доверие” АД по географски принцип, по сектори и по валути са включени инвестиции за продажба и банкови депозити.

Регулаторен риск

Дружеството е обект на регулации, определени в КСО и в Наредби, издадени от КФН. Регулаторен риск възниква от възможността определени регулации и изисквания към инвестициите да бъдат променени, а сроковете за превеждане на дейността в съответствие с новите изисквания да са кратки. В този конкретен случай би могло да се окаже, че дружеството ще бъде принудено да се освобождава от активи и евентуално тяхната реализация да бъде затруднена при неблагоприятна конюнктура, съответно продажбите да се осъществят под справедливата стойност. Дружеството отчита този риск като минимален, предвид текущото разпределение на финансовите активи, както и вероятността от такава промяна.

Политически риск

Предвид това, че Компанията оперира само в рамките на Република България, за него възниква концентрация от политически риск. Това е риска от значими политически промени и съществена промяна в провежданите политики и реформи, които да се отразят негативно върху дейността му. Индикации за реално съществуване на този риск са последните промени в КСО в частта осигуряването в ППФ, с които определен кръг клиенти се изваждат от обхвата на осигуряването и техните натрупани средства бяха преведени в НОИ до 31.03.2011 г. Независимо, че последващото Решение на Конституционния Съд отмени тези разпоредби, както и това, че бъдещите пропуснати ползи от тази промяна за Компанията не са определящи за неговото цялостно представяне в бъдеще, ръководството отчита повишаване на този риск и в контекста на случващото се в Република Унгария.

Управление на капитала

Дружеството е поднадзорно лице на КФН и съответно, освен обичайните изисквания за капитала, следва да спазва и специфичните за дейността, а именно минимален капитал от 5 милиона лева, както и съгласно НАРЕДБА № 10 от 26.11.2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал (капиталовата база) на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, капиталова адекватност в размер на 0.5 и ликвидност 1.

Изисквания към капитала	2011	2010	минимум
Адекватност	6.68	5.2	0.5
Ликвидност	6.20	2.9	1

Изискванията за капитала се преглеждат месечно и са обект на отчетност пред регулатора.

Целите, които дружеството следва при управлението на капитала са както следва:

- Да се осигури спазването на принципа на действащо предприятие, като това да даде възможност да се осигурява и възвращаемост на капитала и
- Да се осигури адекватна възвращаемост за акционерите с оглед на нивото на риска.

Дружеството управлява капиталовата структура и приема необходимите промени във връзка с промени в икономическата обстановка и рисковите характеристики на активите. С оглед поддържането на адекватна структура на капитала ежегодно се оценява възможността за задържане на част от печалбата, респективно за изплащане на дивиденди за акционерите.

23. Събития след края на отчетния период

На заседание на Надзорния съвет на 30.01.2012 г. е взето решение да се включи нов член в Управителния Съвет на дружеството – г-н Мирослав Крумов Маринов.

Няма други значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовите отчети към 31.12.2011 г.

24. Одобрение на финансовите отчети

Финансовите отчети са одобрени от ръководството на дружеството и са подписани от негово име от:

20.02.2012 г.

Съставител:
Недялка Кънчева

Ръководител:
Даниела Петкова