СЪДЪРЖАНИЕ **СТРАНИЦА**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	3
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	5
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	31
БАЛАНС	32
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	34
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	36
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	37

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА ПОК ДОВЕРИЕ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2012 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 31.12.2012 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.;
- Професонален пенсионен фонд (ППФ) – регистриран на 28 ноември 2000 г.;
- Универсален пенсионен фонд (УПФ) – регистриран на 13 февруари 2001 г.

Акционерен капитал

Към 31.12.2012 г. структурата на акционерния капитал е както следва:

Акционер	31.12.2012	
	Стойност на участие	**% на съучастие**
TBIH 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 31.12.2012 г. TBIH 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.

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

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
- Илиян Райчев
- Мирослав Маринов

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 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
- Член на Надзорния съвет на Risk Consult Polska Sp.z.o.o.
- Член на Надзорния съвет на BENEFIA 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
- Председател на Надзорния съвет на Polisa Zycie S.A.

За господин Румен Янчев
- 1992 г. – понастоящем - Изпълнителен директор на ЗАД „Булстрад" АД
- 2003 г. - понастоящем - Член на Надзорния съвет на ПОК „Доверие" АД
- 2010 г. – понастоящем - Член на Съвета на директорите на ЗОД „Булстрад Здраве" АД
- 2001 г. - понастоящем - Председател на Съвета на директорите на „Ютекс Холдинг" АД (Предишно име Приватизационен фонд „Булстрад")
- 2001 г. - понастоящем - Член на Съвета на директорите на „Обединен Капитал" АД
- 2000 г. - понастоящем - Член на Надзорния съвет на „Юта" АД
- 2000 г. - понастоящем - Член на Съвета на директорите на „Белатур" АД
- 2000 г. - 2006 г. - Член на Надзорния съвет на „Славянка" АД, а от 2006 г. член на колективния орган на управление
- 1991 г. – понастоящем - Член на Съвета на директорите на European Insurance & Reinsurance Brokers LTD, Лондон
- 2004 г. - понастоящем - Заместник председател на управителния орган на ПФК „АКАДЕМИК СВИЩОВ" АД
- 2000 г. - понастоящем - Съдружник в Акредитирана изпитвателна лаборатория „СЛАВЯНКА" ООД
- 2007 г. - 13.11.2012 г. Изпълнителен директор на Застрахователна Компания „Български Имоти" АД
- 2007 г. - понастоящем - Управител на „Български Имоти Асистънс" ЕООД
- 2010 г. – понастоящем - Изпълнителен директор на „Ви Ай Джи Пропъртис" АД

За господин Офер Йехудай
- Член на Надзорния съвет на Грузински пенсионен и застрахователен холдинг (GPIH), Грузия
- Собственик и неограничено отговорен съдружник на консултантска компания Итамар Консултинг - Румъния

За госпожа Даниела Петкова
- Съдружник в Свимар ООД

За господин Мирослав Маринов
- Съдружник в МКМ ООД (неразвиващ дейност)

Господин Георги Георгиев, господин Васил Яначков, господин Илиян Райчев 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.

Във връзка с 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.

ФАКТОРИ, ОКАЗВАЩИ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ПОК ДОВЕРИЕ АД

Демографска среда - тенденциите в демографското развитие би следвало да оказват положително влияние върху развитието на допълнителното пенсионно осигуряване, тъй като макар и много бавно би следвало да се осъзнават големите ползи от реформата в пенсионната система, а от там и съществуването на частни пенсионносигурителни 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 имономика 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 2012 г.

Промените в икономическата среда, породени от външни, но и вътрешни 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 0.8%, ниска инфлация от 2.8%, увеличаваща се безработица към края на 2012 г. в размер на 11.4% и ниска активност при преките чуждестранни инвестиции (3.5% от БВП).

От друга страна положително могат да бъдат определени следните данни: публичният дълг като процент от БВП е едва 11,6%, а текущата сметка е приблизително неутрална (-0,7% от БВП) и търговското салдо (- 9.1%) 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 2012 г. икономически активното население в страната на възраст между 15 - 64 навършени години е 3,326.0 спрямо 3,292.1 хиляди през 2011 г. Коефициентът на икономическа активност за населението в същата възрастова група е 67.9% или с 1,7% пункта по-висок в сравнение с четвъртото тримесечие на 2011 година.

В същото време, през четвъртото тримесечие на 2012 г. коефициентът на заетост на населението на 15 - 64 навършени години е 59.4% и е с 0.8 пункта по-висок в сравнение със същия период на 2011 година.

В унисон с посочените по-горе данни, резултатите от първите месеци на 2013 г. не дават оптимистична прогноза за развитие. В допълнение ниският публичен дълг е съпътстван с многократно по-висок частен дълг в размер на малко над 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, наред с липсата на активни мерки за стимулиране на растежа, 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 й тълкуване и прилагане, което затруднява дейността на пенсионооосигурителните дружества, а противоречивите сигнали излъчвани в публичното пространство от различни институции и политици затрудняват дългосрочната прогноза за развитето на осигурителния пазар. Липсва държавна политика за стимулиране на участието във фондове за допълнително пенсионно осигуряване за развитие на пенсионооосигурителните 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 партиди, 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 през 2011 г. 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, предстоящи парламентарни избори и независимо, че водещите индекси на капиталовите пазари регистрират ръстове, а относителното представяне на пенсионните фондове в България, реализирали доходност от средно около 7% през 2012 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 последните 3 години няма ново дружество, заявило интерес и подало документи за получаване на лиценз и право да управлява фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Към датата на съставяне на финансовите отчети, дружеството не разполага с информация за подадени документи за лицензиране на ново дружество.

В последните 3 години единственото корпоративно събитие бе вливането през 2010 г. на ПОД "Лукойл-Гарант" АД в ПОАД "ЦКБ-Сила", както и на съответните пенсионни фондове. 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 предварителни данни на КФН размерът на нетните активи във всички пенсионни фондове към края на 2012 г. е 5,682 млрд. лв., в т.ч. нетни активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК Доверие - 1,795 млн. лв., което е 31.59 % относителен дял (за 2011 – 32.74%).

През 2012 г. общите активи на пенсионните фондове са се увеличили с 19.52% в сравнение с 2011 г., като дори най-засегнати от кризата активи в доброволните пенсионни фондове са нараснали средно с 9.9%. Независимо от отбелязания ръст, техният относителен дял в рамките на общите активи е намалял от 12.35% на 10.92%. След спада на активите през 2011 г. (9%) за първи път отчетен при Професионалните фондове, през 2012 г. ръстът на активите достига 20.76%. Ефектът от 2011 г. бе директна последица от промяната в КСО, с която средствата по индивидуалните партиди, 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 27.01% и относителният им дял спрямо общите активи достига 78.97% (спрямо 77.26% за 2011 г.).

	12.2012 общо за пазара	**Относи-телен дял**	**12.2012 Доверие**	**Относи-телен дял**	**2012/ 2011**	**12.2011 общо за пазара**	**Относи-телен дял**	**12.2011 Доверие**	**Относи-телен дял**
УПФ	4,487,129	78.97%	1,497,448	83.42%	127.01%	3,532,906	77.26%	1,233,634	82.40%
ППФ	568,928	10.01%	180,875	10.08%	120.76%	471,129	10.30%	157,944	10.55%
ДПФ	625,813	11.01%	116,646	6.50%	110.04%	568,708	12.44%	105,587	7%
Общо	**5,681,870**	**100.00%**	**1,794,969**	**100.00%**	**124.26%**	**4,572,743**	**100.00%**	**1,497,165**	**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 основно 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 9.9%, а ръстът на ДПФ Доверие е по-висок от средния на пазара и е в размер на 10.5%.

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.

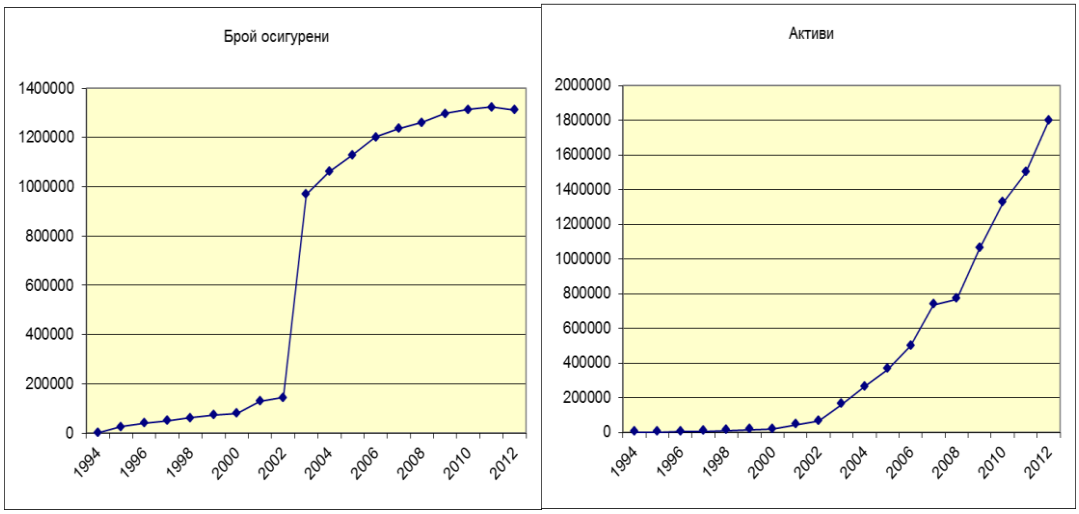
Концентрацията на пазара намалява спрямо предходната година, но относително се запазва и дружествата Доверие и Алианц по показател управлявани активи държат общо около 54.77% (за 2011 г. - 56.22%) от пазара, а по показател брой осигурени лица 52.82% (за 2011 г. - 53.86 %).

ЦЕЛИ И ДЕЙНОСТ НА ПОК ДОВЕРИЕ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ КОМПАНИЯТА ФОНДОВЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ПРЕЗ 2012 г.

Цели

През 2012 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 установи трайно тенденцията на отчитане на печалба за разпределение, както и да стартира процеса по увеличаване на необходимите резерви;
- 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 относително запазване на броя на осигурените лица, заедно с увеличение на размера на управляваните активи – резултат, с който се отчита постигането на поставените за 2012 г. цели.



От приложените графики е видно, че ПОК Доверие АД и през 2012 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;
- привеждане на дейността и въвеждането на практики в съответствие с промените в Наредбите на Регулатора;
- 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. Поддържат се всички 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, заложени 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 2012 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 31.12.2012 г., Компанията има пазарен дял от 30.66% от осигурените лица и 31.59% от нетните активи под управление.

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.

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 2012 г. достигат 7.3% от брутния вътрешен продукт.

По данни на НОИ, през 2012 г. средният осигурителен доход в страната отчита номинален ръст от 4% на годишна база (реален 1.6%). Въпреки увеличението на минималната работна заплата с 7.41% през м. май, доходите на голяма част от населението извън големите градове останаха ниски.

По данни на НСИ, през четвъртото тримесечие на 2012 г. се запазиха разликите в доходите от трудови и служебни правоотношения по области. През четвъртото тримесечие на 2012 г. средните работни заплати в 28-те области в България са били около 60% от средната работна заплата в област София-град.

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

Конкуренцията в областта на допълнителното пенсионно осигуряване през 2012 г. се характеризираше с:

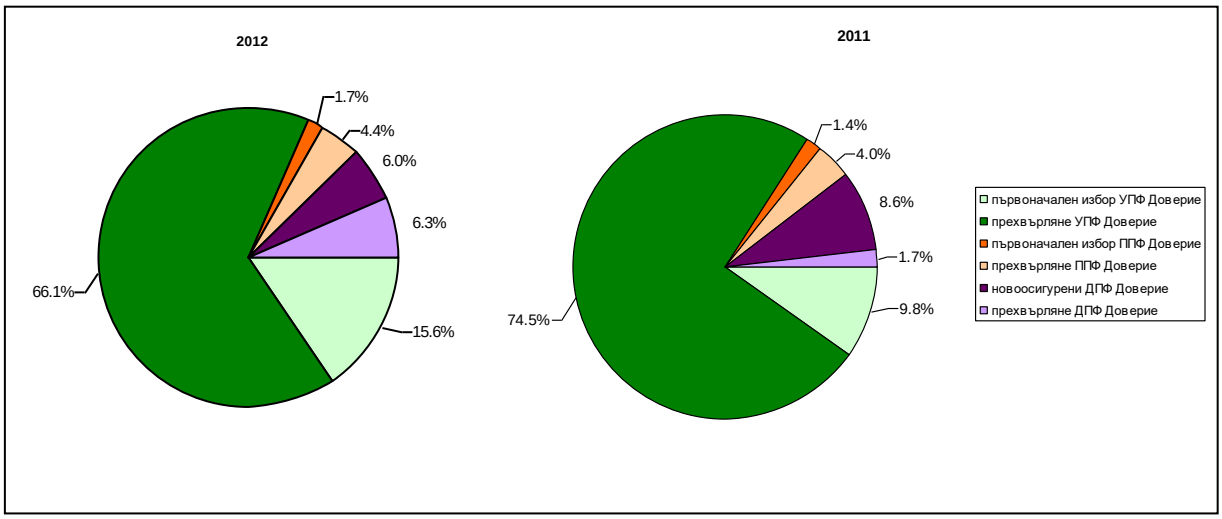
– Спад в агресивна продажбена политика на пенсионноосигурителните дружества в началото на годината, основно продиктувано от промените в Наредба 3, но впоследствие отново бе отбелязан растеж, особено в частта промяна на членството;
– Наличие на практики и действия на представители на конкурентни ПОК в нарушение на нормативната уредба, с цел привличане на клиенти, чрез промяна на участието на по-голям брой осигурени лица;
– 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.

1. Продажби.

1.1. Развитие на продажбите.

През 2012 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 2011 г. и по предварителни данни за 2012 г. е следният:



През 2012 г. е налице нарастване на делът на продажбите първоначален избор УПФ Доверие, първоначален избор ППФ Доверие и прехвърляне на средства в ДПФ Доверие спрямо 2011 г.

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

Основни канали за продажби на ПОК Доверие са служителите, ангажирани с продажби в 57 офиса в цялата страна и активна мрежа с над 2,000 осигурителни посредници. Привличането на осигурени лица се осъществява, както от служителите на дружеството, така и от осигурителните посредници, като през 2012 г. почти 90% продажбите са осъществени от осигурителни посредници.

През 2012 г. бяха регистрирани 988 нови сключени договори с осигурителни посредници и 264 прекратени договори.

През 2012 г. основна задача на служителите по продажбите продължи да бъде повишаване качеството на работата на осигурителните посредници. Освен подобряване работата по продажбите и привличането на осигурени лица, основен акцент в дейността с посредниците бе повишаване информираността на настоящите и бъдещи клиенти на Компанията относно процедурата за промяна на участие към фонд, управляван от ПОК Доверие, Компанията и допълнителното пенсионно осигуряване.

ПОК Доверие продължава да бъде напълно посветена на интересите на своите клиенти и да изисква от своите служители и осигурителни посредници стриктно спазване на нормативната уредба и Етичния кодекс на Компанията.

Нивата на комисионните възнаграждения на осигурителните посредници останаха без съществена промяна спрямо 2011 г.

1.3. Програми.

Съгласно поставените цели и през 2012 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.

2. Обслужване на клиенти.

2.1. Развитие на структурата за обслужване на клиенти.

През 2012 г. ПОК Доверие продължи да работи по утвърдената стратегия за изграждане на лоялност към клиентите си.

ПОК Доверие има специално изградена структура за обслужване на клиенти, специализирана в консултации по допълнителното пенсионно осигуряване и повишаване удовлетвореността на клиентите.

Към 31.12.2012 г. персоналът, отговарящ за обслужване на клиенти е 63 бр., като 6.35% от тях са в Централа, а 93.65% - в офисите на дружеството.

Основни дейности на служителите в Централата на дружеството са:

- консултации по запитвания и отговор на жалби, постъпили чрез писма по пощата, електронната поща или интернет страницата на дружеството от физически и юридически лица, във връзка с допълнителното пенсионно осигуряване и ползване на права в управляваните фондове;
- телефонно обслужване на клиенти от 24-часов „Консултантски център";
- обслужване и консултация на клиенти, посетили „Клиентски център", гр. София, ул. Тинтява №13Б;
- контрол на дейността по искания за корекция на лични данни от клиенти в страната;

Основни дейности на служителите за обслужване на клиентите в офисите на дружеството са:
- обслужване и консултация на клиенти, посетили съответния офис;
- обслужване и консултация на лица, ползващи права;
- активна дейност по повишаване събираемостта на дължими осигурителни вноски;
- корекция на лични данни след постъпили искания за промяна на данни от клиенти, ползващи лица и осигурителни посредници.

2.2. Канали за обслужване на клиенти.

Основен стремеж на дружеството е осигуряване на многообразни възможности за комуникация с нашите клиенти и удовлетворяване на техните потребности по предпочитан за тях канал – Консултантски център, Интернет, SMS-проверка, поща, офиси и представителства, консултации на място.

През 2012 г. броят на клиентите, в зависимост от използвания канал за обслужване, са както следва:

2.2.1. Обслужване в областни офиси и представителства

Към 31.12.2012 г. дружеството има 57 офиса и представителства в цялата страна, в които дружеството предоставя на своите клиенти професионални консултации за допълнителното осигуряване, достъп до индивидуалната партида в реално време, възможност за корекция на съхраняваните лични данни, обслужване на ползващи лица. През 2012 г. броят на регистрираните посещения в обслужващите офиси на дружеството е 21,004.

2.2.2. Интернет

Дружеството предоставя възможност на своите клиенти чрез функционалностите на официалния сайт www.poc-doverie.bg да отправят своите запитвания, сигнали, жалби и др., да извършат проверка на своята партида, да отправят своите заявки за допълнително осигуряване. През отчетната година 12,449 клиента са се възползвали от тези възможности.

През 2012 г. е налице нарастване с 20% на клиентите, използващи интернет като средство за комуникация.

2.2.3. Консултации на място, определено от клиента

Служителите в офисите и представителствата на дружеството извършват професионални консултации на посочено от клиента място, в удобно за него време. През 2012 г. броят на регистрираните клиенти, обслужени извън офисите на дружеството е 6,863.

2.2.4. 24-часов Консултантски център

Центърът, изграден от ПОК Доверие през 2005 г. работи денонощно на тел. 070013400 (на цената на 1 селищен разговор от цялата страна) и 090032100 (0.18 лв. мин. без ДДС за цялата страна).

Чрез него, автоматично или като се свържат с дежурен консултант, клиентите на дружеството могат да получават информация по всички интересуващи ги въпроси, свързани с допълнителното пенсионно осигуряване и ПОК Доверие.

През 2012 г. са проведени 6,716 разговора с клиенти, като в някои от случаите поставените въпроси са повече от един. В зависимост от поставените запитвания, разпределението на обажданията са, както следва:

Запитвания относно	**Дял**
изтегляне/наследяване на средства	36.0%
Други	9.9%
извлечения от партиди	9.4%
лични данни	8.9%
получени писма	7.4%
редовност на вноски	7.3%
координати офиси	7.3%
осиг. номер, парола, кл. карта, активна грижа	5.5%
начини проверка на партида	4.6%
прехвърляне в/от фонд	3.2%
осигуряване в ДПФ	0.5%

2.2.5. Поща

Клиентите на дружеството могат по всяко време да изпратят своите запитвания, похвали и оплаквания на седалището на дружеството – гр. София, ПК 1113, ул. Тинтява №13Б. Приоритет в работата по обслужване е в максимално кратък срок клиентите да бъдат професионално консултирани.

През 2012 г. са обработени 482 запитвания от клиенти, постъпили чрез писма.

2.2.6. SMS

През 2012 година дружеството разшири обхвата на услугата си „проверка на състоянието на индивидуалната партида чрез SMS на номер 190001“, като в допълнение към абонатите на М-тел осигури достъп до нея и на абонатите на втория по брой клиенти мобилен оператор в страната - Глобул. Налице е устойчив тренд на нарастване броя на клиентите, които се възползват от удобството да проверяват без ограничения натрупаните средства по партидите си и в трите фонда, управлявани от ПОК Доверие, чрез изпращане на едно кратко съобщение (SMS) на номер 190001.

II. Дирекция „Информационни технологии”

През 2012 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. Сигурност на информацията.
5. 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.

По отношение на задачите са извършени следните дейности:

1. През отчетния период бяха направени промени в информационната система, наложени от КФН с измененията в Наредба 3 за промяна на участие.

Стартира проект за разработка на система за управление на всички видове контакти – с клиенти, с осигурителни посредници и с други доставчици на услуги за компанията и продажби. През годината са разработени модулите за Управление на контакти с Клиенти и Управление на контакти с осигурителни посредници. Модулът за управление на продажбите ще бъде финализиран през 2013 година и тогава ще бъде внедрена системата в употреба.

Разширена беше възможността клиенти на мобилния оператор Глобул да използват услугата за проверка на състояние на партида с изпращане на кратко съобщение на номер 190001.

2. Относно всички постъпили заявления за възстановяване на средства във фондовете за ДПО и заявления по Наредба № 3, които трябва да се обработват, Дирекция ИТ качествено и в срок изпълняваше задълженията си.

Текущо се сканират и индексират новопостъпилите документи в архива на Компанията.

Пенсиите на лицата с настъпило осигурително събитие се изплащат регулярно според правилника и не са възникнали проблеми в тази насока.

3. В началото на 2012 година беше закупена сървърна инфраструктура за виртуализация и хостване на основните приложения – Оракъл база данни, Оракъл Уеблоджик апликейшън сървър, Оракъл Файненшъл. Инфраструктурата е изградена на базата на виртуализационен софтуер VMware vSphere и хардуер с “no single point of failure”.

Продължи се 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 1,071 инцидента от териториалната структура, или средно по 89 инцидента на месец. 83% от инцидентите са свързани с работа с информационни системи и приложения, а 15.5% от инцидентите са свързани с отстраняване на технически проблеми с компютри, принтери, мрежова свързаност. При реакция на регистрирани инциденти за един час са коригирани 43% от заявките, до четири часа са отстранени 28%, в рамките на 1 работен ден са отстранени 17%, а останалите 12% инциденти са отстранени за два и повече работни дни.

4. 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.

През 2012 година бе обърнато сериозно внимание на повишаването на сигурността на компанията и по-точно възможностите за хакерски атаки през защитната ни стена и публично предлаганите услуги. Бяха извършени пълни тестове със сканиращи средства, които да установят нуждите от корекции, след което се предприеха мерки за отстраняване на проблемните зони. Беше проведен пълен ъпгрейд на апликейшън файъруола, повишаване сигурността на защитната стена, уеб филтринга, инспектирането на пакетите от входящия и изходящ трафик и т.н. Също така в публичния ни уебсайт бяха направени промени, осигуряващи пълен контрол на достъпите за управление.

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

През 2012 г. в изпълнение на наредба 47 на КФН, беше взето решение за пълно сертифициране на компанията по ISO27001 за управление на информационната сигурност. Избран е доставчик на консултантска услуга и фирма сертификатор и през 2013 година ще бъде извършена сертификацията.

5. През 2012 година беше работено по подготовката на няколко важни проекта, които ще обуславят бъдещите дейности през 2013 година в Дирекция ИТ.

– Десктоп виртуализация на персоналните компютри в териториалната структура. Това ще доведе до увеличена сигурност на достъпа и данните.
– Финализиране на проекта за внедряване на CRM.
– Разработка и внедряване на система за управление на сигурността сертифицирана по ISO27001.
– Тази система ще изисква внедряване на политики, правила и технически решения, които да обезпечат продължаването на бизнеса в случай на критични ситуации.

III. СС „Вътрешен контрол”

1. Пълни проверки на дейността областните офиси и представителствата по спазване на вътрешните и външни нормативни документи (28 областни офиса и 9 териториални представителства).

2. Проверки – телефонни интервюта с осигурени лица.

3. Социологически изследвания и анализи.

3.1. Въпроси и проблеми, поставени от клиентите на ПОК Доверие на външната интернет-страница на компанията през 2012 г. обхват – 389 писма на граждани.

3.2. Удовлетвореност на клиентите от качеството на обслужване от страна на служителите на ПОК Доверие – три пъти в годината. Обхват – 594 граждани, посещавали офисите на компанията.

3.3. Информираност на клиентите и причини за прехвърляне на средствата им в други пенсионноосигурителни дружества – всяко тримесечие. Обхват – 1,558 граждани, имащи телефонни номера (домашен или мобилен).

3.4. Оценки на гражданите, изразени чрез анкетите от интернет страницата на компанията – веднъж в годината. Обхват – 81 клиенти и 9 осигурителни посредници.

3.5. Актуални проблеми на гражданите и клиентите на ПОК Доверие и удовлетвореност от качеството на обслужването им от КОЛ центъра на Компанията – веднъж в годината. Обхват – 336 телефонни разговори.

3.6. Информираност и оценка на новопостъпилите клиенти за качеството на обслужване в Компанията – веднъж в годината. Обхват – 243 граждани, станали клиенти на Компанията през 2012 г.

3.7. Оценка на гражданите за работата на служителите при обслужването им в офисите на ПОК Доверие през 2012 г. (рейтинг на служителите, обслужващи клиентите) – един път в годината. Обхват – 53 служители (36 експерти „Обслужване на клиенти" и 17 ръководители и сътрудници в териториални представителства), за всеки един от които има изразени становища от най-малко по 3 клиента.

3.8. Информация за резултати от проведени телефонни интервюта с клиенти, подавали заявления за прехвърляне в ПОК Доверие през 2012 г.

3.9. Информация за резултатите от проведени анкети с граждани, кандидатствали за назначаване на работа в Компанията на позициите Експерт „Обслужване на клиенти" и Ръководител ТП.

4. Тематични проверки

4.1. Проверки по спазване на изискванията на ЗМИП и ЗМФТ.
4.2. Проверки по спазване на изискванията на ЗЗЛД и дейността със ЗДЛД.
4.3. Проверка по спазване на Наредба № 9 на КФН.
4.4. Проверка по Наредба № 3 на КФН за реда и начина на промяна на участие на осигурените лица.
4.5. Проверки по спазване на реда и начина на обработка, съхранение и достъп до информацията за сключени договори с осигурителни посредници.
4.6. Проверки по наблюдението, измерването и управлението на риска, свързан с инвестициите на управляваните фондове.
4.7. Проверка по Наредба № 29 на КФН на нивото на кредитен рейтинг на банките, в които се инвестират средства.
4.8. Проверка по Наредба №19 на КФН за спазване изискванията за създаване на пенсионни резерви.
4.9. Проверка по спазване на сроковете за уведомяване и подаване на данни към КФН, ежедневници и интернет страницата на Компанията.
4.10. Проверка на нарежданията за покупко-продажба на ценни книжа.
4.11. Проверки по спазване на правилата за лични сделки с финансови инструменти.
4.12. Проверка по спазване на Вътрешните правила за възстановяване на суми и изплащане на пенсии от фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и спазване на данъчните закони.
4.13. Проверка по спазване на Вътрешните правила за отразяване на получените осигурителни вноски по индивидуални партиди на осигурени лица.
4.14. Проверка по спазване на Наредба № 10 на КФН.
4.15. Проверка по подготовката, изготвянето и изпращането на годишни извлечения.
4.16. Проверка за поддържане на актуална информация във вътрешния сайт и спазване на правилата за администриране.
4.17. Проверка по спазване на изискванията на КФН към рекламните и писмените материали на ПФ и ПОД и информацията, публикувана на електронната страница.

5. Проверки по сигнали:
5.1. Сигнали, получени по надлежния ред (жалби, оплаквания) – 26 бр.;
5.2. Проверки по писма от КФН – 8 бр.;
5.3. Проверки по писма от КЗЛД – 4 бр.;
5.4. Проверки по писма от Прокуратура, Съдилища, ОДП/РПУ, Окръжен следствен отдел - 51 бр.

6. Други дейности:

6.1. Изготвяне и комплектоване на справки, документи и протоколи по проверка на ДАНС;
6.2. Проверка на информационни и писмени материали, подготвени за печат и/или за публикуване на интернет страницата на Компанията.
6.3. Проверка за спазване на процедурите за оторизация и използване на пароли за работа с информационната система; спазване на определените нива на достъп до личните данни на осигурените лица от служителите на дружеството.

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.

През 2012 г. съгласно утвърдената организационна структура на Компанията, отдел „Контрол на приходите" премина в структурата на Дирекция „Финанси, счетоводство и инвестиции". 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 отчетната 2012 г. продължи дейността по утвърдените „Мерки за повишаване на събираемостта на осигурителните вноски по ДЗПО", чрез текущо наблюдение и контрол на постъпленията на над 32,000 осигурители, разпределени по региони, осъществявано на централно ниво от отдел „Контрол на приходите" и на регионално ниво от Експерти „Обслужване на клиенти".

През 2012 г. експертите по обслужване на клиенти осъществиха контакт с над 2,000 бр. осигурители с цел информиране и изясняване на причините за забава на осигурителните вноски.

Своевременно бяха проверени 40 официално постъпили запитвания от осигурители и осигурени лица. В отговор на тези запитвания се подготвиха 56 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.

В тази връзка са изпратени 31 сигнала 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. В резултат, до края на 2012 г. постъпиха поискани вноски в общ размер на 356,972 лв.

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

През 2012 г. съгласувано с НАП бяха променени общо 253 броя ЕГН /респ. ЕНЧ и служебен номер на НАП/ на лица, осигурени в ППФ Доверие и УПФ Доверие. Информацията за съответствие на нов и стар ЕГН за 246 от лицата е предоставена от НАП своевременно при персонализиране на преводите. Седем лица поискаха корекции на ЕГН, като отделът е предприел съответните проверки и необходимите действия за корекции и обединяване на партиди.

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

През 2012 г. не са констатирани такива случаи.

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

Продължи дейността по утвърдената процедура за установяване на дублирани вноски, при подготовката на разпореждания за изплащане на средства. Целта е прецизна проверка на всеки случай поотделно, уведомяване на НАП с оглед до датата на изплащане на средствата да бъдат извършени корекции от страна на осигурителя на дублираните и преведени дължимите вноски.

През 2012 г. по тази процедура са изпратени до НАП 55 броя искания за проверка на коректността на осигуряването за 72 лица. Сумата на дублираните вноски беше в размер на 2,564.87 лв.

5. Възстановяване на сторна по закрити партиди

Във връзка с извършваните от НАП прихващания на вноски на осигурени лица със закрити партиди, отделът подготвя искания до НАП за възстановяване на сторнираните суми по вече утвърдената вътрешна процедура. Периодично се извършва последващо следене на изпратените искания до НАП и при постъпване на поисканите суми се информира дирекция „Информационни технологии" за покриване на задълженията от НАП.

През 2012 г. са изпратени 57 броя искания до НАП за 1,128 лица със закрити партиди с общ размер на исканията 39,379 лв., в резултат на което бяха възстановени на дружеството 39,363 лв.

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

Относно въведената процедура за срочно установяване размера на прихванати от НАП суми за лицата по §4б, ал. (1) от ПЗР на КСО и предприемане на съответни действия за възстановяването им от страна на НОИ, а при необходимост и от НАП, през 2012 г. бяха отправени 26 броя искания за възстановяване на суми в размер на 710,627 лв., от тях от страна на НОИ са възстановени 707,409 лв., а 3,218 лв. - от НАП.

7. Контрол по прехвърляне от/в други фондове

Служители от отдела продължават да осъществяват постоянен контрол на регистрираните заявления за прехвърляне във фондовете, управлявани от ПОК Доверие чрез установената процедура за 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.

През 2012 г. бяха маркирани 1,492 броя заявления за прехвърляне, като за 67% 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.

8. Изготвяне на помощни материали и осъществяване на методична помощ за териториалната структура

Подготвените от отдела помощни материали бяха актуализирани през отчетната година, в съответствие с измененията в осигурителното законодателство. През 2012 г. не са провеждани специални обучения на служители от териториалната структура.

V. Правен отдел

Дейността на отдел „Правен" през 2012 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

След направените през 2012 г. промени в организационно-управленската структура на Компанията, в Дирекция „Корпоративни комуникации" работят трима души. Дейността на дирекцията е фокусирана върху връзки с обществеността, реклама, вътрешни комуникации, протокол.

1. Извършвани през годината дейности:

2.1. Връзки с обществеността.

2.1.1. 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 и др.

2.1.2. Спонсорство - Работа по оценка, договаряне на конкретни параметри, позициониране и изпълнение на поетите към Компанията задължения от страна на спонсорираните по време на събитията – „Шумът на парите", „Next Generation", „Банка на годината", Годишен приз на „Фондация за прозрачни регламенти", Осми музикален фестивал „Моцартовите празници – Правец, 2012", „Фестивал на розата" – Казанлък 2012 и др.

2.1.3. Корпоративна социална отговорност – Работа по оценка, организация на участие, позициониране и информационно обслужване на събития в сферата на корпоративната социална отговорност – Дванадесети детски етнофестивал с международно участие „Децата на Балканите – с духовност в Европа!", Второ световно първенство по волейбол за глухи, което се проведе в София, „Забавното лятно четене", археологически разкопки на музея в Асеновград в крепостта „Воден" и др.

2.2. Вътрешни комуникации:

2.2.1. Корпоративна социална благотворителност:

- Организиране на вътрешнофирмена дарителска кампания за подпомагане на лечението на г-жа Петя Петкова от гр. Козлодуй;
- Организиране на участието на служители на ПОК Доверие в археологически разкопки на крепостта „Воден“;
- Оборудване на две работни места за нуждите на дейността на фондация „За нашите деца“ и др.

2.2.2. Подготовка на писмени материали за нуждите на информационното обслужване на служителите в Компанията и протоколни събития – информация, писма, поздравителни адреси и картички поздравителни адреси по повод на събития, свързани с партньори на Компанията, избор на протоколни подаръци и др.

2.2.3. Работа по съществуващи проекти:

Проект: „Безплатен достъп до интернет в малки населени места" – откриване на интернет клуб в с. Габер, с което общият брой на действащите клубове по програмата е 11.

3. Документи:

- „Антикорупционна политика“ – приета след съответните редакции от УС на ПОК Доверие в края на 2012 г.
- „Доклад за напредъка“ – за Глобалния договор на ООН.
- Специална брошура по повод Седмия конгрес на КНСБ – „18 г. съвместна работа в името на осигурените лица“.
- Специална брошура по повод VIII-та годишна среща на местните власти, организирана от Националното сдружение на общините в Република България – „Партньорство в името на хората – настояще, възможности и перспективи“ и др.

VII. Човешки ресурси

Към 31.12.2012 год. списъчният брой на персонала в Компанията е 204 служителя, от които 13 в продължителен отпуск за отглеждане на дете. Средносписъчният брой на персонала за 2012 г. е 198 души, от които в продължителен отпуск за отглеждане на дете са 17.

Възрастовата група на служителите между 30 години и 40 години е най-голяма и е 42%. До 30 години са 11% от служителите, от 40 до 50 години са 25%, над 50 години са 22%. С висше образование са 87% от служителите, 13% са със средно образование, като преобладават жените – 74% жени, при 26% мъже.

През 2012 г. в Компанията са постъпили на работа 13, а са напуснали 36 служителя. Към 31.12.2012 г. числеността на персонала в звената по продажбите възлиза на 75 души. Дейността по обслужването на клиенти се осъществява от 58 специалисти, експерти, консултанти и ръководители на териториални представителства. Във функционалните дирекции и отдели работят 71 души. По своя количествен и качествен състав, човешките ресурси обезпечиха изпълнението на поставените бизнес цели пред Компанията.

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-съвременните изисквания за екология, здраве и безопасност при работа. През 2012 г. няма допусната трудова злополука или заведен трудов съдебен спор.

1. Подбор и оценка на персонала.

През 2012 г. се запазва високото ниво на подбора на персонал. Това се определя от утвърждаването и адаптирането на процедури за подбор, с които се прилагат най-добрите световни практики. При подбора се прилага компетентностният модел, при който за всяка позиция първо се определят основните функции на длъжността, след което и качествата, необходими за успешното изпълнение на тези функции и задължения. Използват се и резултатите от емпиричните изследвания на СС „Вътрешен контрол" за проблемите при подбора, назначаването, адаптацията и удовлетвореността на служителите. На базата на тази комплексна информация се набират кадри с подходящи компетенции.

Интервютата, провеждани с кандидатите са полуструктурирани и се провеждат от комисии в съответствие с утвърдената Процедура за подбор.

Установяването на степента на съответствие на компетенциите и личните качества на кандидатите с необходимите за позицията, се осъществява също така посредством специализирани Профайл Тестове, проверка на профилите на кандидатите в социални мрежи, както и препоръки от бивши работодатели. От кандидатите се изискват широк набор от документи като свидетелство за съдимост, медицинско свидетелство и удостоверения от МВР и Националната следствена служба.

През годината продължи да се прилага програмата за обратна връзка с кандидатите, при която на всяко лице, кандидатствало по обявени позиции се дава информация за етапа на неговата кандидатура, като отзивите от страна на кандидати за тази програма продължават да бъдат изключително положителни.

През 2012 г. при оценяването в срока за изпитване, всички кандидати са показали необходимите резултати и са получили задоволителна оценка.

Всички новопостъпили служители преминават на специализирано въвеждащо обучение. С него се дават базисни знания за пенсионните продукти, предлагани от Компанията и дейностите по основните направления на работа.

Компанията подпомага финансово повишаването на образованието в магистърска степен на 2 служители.

През календарната 2012 година Компанията даде възможност на студенти да се докоснат до реалния бизнес и да натрупат професионален опит, пряко свързан с работата в пенсионноосигурително дружество. Стажантите бяха разпределени в дирекция „Маркетинг", дирекция „ИТ" и дирекция „ФСИ", като същевременно те получиха възможност да се запознаят, макар и за кратко с дейността на всички основни дирекции в Компанията.

През годината продължи да се прилага програмата за обратна връзка със служители, напуснали и/или освободени от Компанията, като всеки един попълва стандартен формуляр с набор от въпроси.

2. Социална политика на Компанията към служителите.

За повишаване на мотивацията и удовлетвореността на служителите спомага и утвърдилата се социално отговорна политика на Компанията. На служителите се осигурява Допълнително пенсионно осигуряване, Допълнително здравно осигуряване (като през годината беше разширен обема на профилактични прегледи за всички служители на Компанията), Застраховка „Живот", ваучери за храна и еднократни плащания при брак, бременност и раждане на дете.

3. Важни теми във фокус за 2013 г.

3.1. Повишаване на успеваемостта, ефективността и мотивацията на служителите в структурата по продажби и тяхното чувство на компетентност и удовлетвореност.

3.2. Професионално развитие и повишаване на мотивацията, компетентността и ангажираността на служителите в Компанията като цяло.

3.3. Усъвършенстване на подхода „телефонни интервюта" в подбора на кадри.

3.4. Управление на отпуските: непосредствен контрол на утвърдения от работодателя график за платен годишен отпуск на служителите и спазването му в максимална степен с оглед нормалното протичане на работните процеси в Компанията и адекватността на планираните работни задачи.

VIII. Финанси, инвестиции и счетоводство

1. Провеждани инвестиционни политики през 2012 г.

Провежданите инвестиционни политики на ДПФ, ППФ и УПФ Доверие през 2012 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. Отклонението се изразяваше в увеличаването на инвестициите в дългови инструменти с висок кредитен рейтинг и банкови депозити в местни банки, с което рискът на портфейлите се намали значително.

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 географски региони

2.1. България

Взимайки предвид макроикономическата обстановка в България и състоянието на капиталовия пазар през 2012 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;
- 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;
- 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:

- Управление на временно свободния паричен ресурс чрез инвестирането му във високоликвидни и краткосрочни ДЦК на Германия;
- Значително ограничаване на инвестициите в дялови инструменти чрез закриване на експозициите към някои капиталови пазари и намаляване на експозициите към пазарите в ЕС и САЩ;
- Откриване на инвестиции в чуждестранни корпоративни облигации с висок кредитен рейтинг и перспективи за капиталови печалби.

3. Корпоративни облигации - преструктурирания

През 2012 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 преструктуриране на облигационните емисии във времето. В повечето случаи предложеното от облигационерите и емитентите преструктуриране 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 преструктурирането. 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 преструктуриране на емисиите една част от тях беше предоговорена.

В портфейлите на управляваните фондове към 31.12.2012 г. има облигационна емисия на един емитент със започнала процедура по обявяване в несъстоятелност. В този конкретен случай вече се търси удовлетворяване на вземанията на облигационерите чрез реализация на обезпеченията по емисиите.

4. Участие в ОСА и ОСО

През 2012 г. упълномощени представители на ПОК Доверие АД присъстваха и взеха активно участие в общо над 75 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 инвестирали.

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. Кредитен рейтинг

На база сключен на 19.11.2008 г. договор между ПОК Доверие АД и Българска агенция за кредитен рейтинг АД през 2012 г. се извърши годишна актуализация на присъдения рейтинг на ПОК Доверие АД и управляваните от нея пенсионни фондове.

След приключване на периодичния мониторинг през 2012 г. БАКР запази дългосрочен кредитен рейтинг A- на ПОК Доверие АД и рейтинг A-pf на ДПФ Доверие, ППФ Доверие и УПФ Доверие, със стабилна перспективата. През 2010 г. за първи път от БАКР бе присъден и краткосрочен кредитен рейтинг A-1 на ПОК Доверие АД, който беше потвърден през 2012 г. .

6. Взаимодействие с банка-попечител и инвестиционни посредници

Банка-попечител

През 2012 г. продължи успешното сътрудничество с банката попечител във връзка с неудържане 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. 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 поддържането 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 2012 г. бяха сключени два нови договора за инвестиционно посредничество.

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

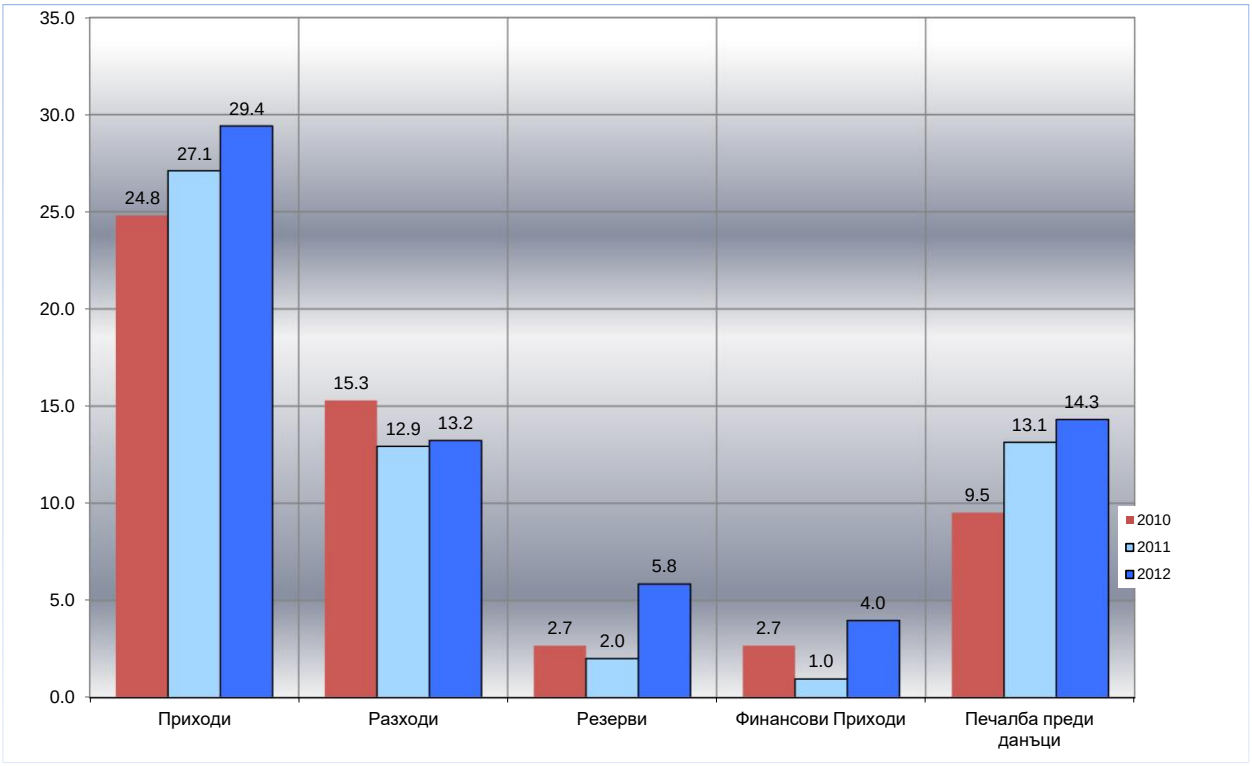
През годината дирекция „ФСИ" участва активно в разработването на предложения за допълнения и изменения във външния сайт на компанията, както и в ежедневната и ежемесечна актуализация на информацията в него. Поддържаните от дирекцията раздели са: Инвестиционна политика, портфейли, анализ, резултати и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

8. Други

В първото полугодие на 2012 г. компанията успешно премина и през годишната планова проверка на КФН, по време на която бяха извършени само констатации и препоръки 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 12,862 хил. лв. след заделяне на изискуемия пенсионен резерв и резерв за гарантиране на минималната доходност в размер на 5,843 хил. лв. Реализираният за 2012 г. размер на печалбата надвишава този за 2011 г., с което беше изпълнена една от главните цели за дейността през годината.

9. Финансови показатели



Горепосочената графика отразява нарастване на приходите конкретно за текущата година с 8.5%, увеличение на разходите с 2.3%, увеличение на заделени резерви с 191.1% и увеличение на приходи от инвестиции над 3 пъти, общо водещи резултативно до нарастване на печалбата с 9%.

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 31.12.2012 г. са както следва:

Изисквания към капитала	**2012**	**2011**	**минимум**
Адекватност	8.09	6.68	0.5
Ликвидност	9.87	6.20	1.0

При изготвянето на настоящия доклад са използвани данни от:

Финансовия отчет за 2012 г.;

Отчет за реализираната доходност в управляваните пенсионни фондове;

КФН - Статистика и анализ на осигурителния пазар (предварителни данни) 2012 г.;

Статистика на БНБ, НОИ, НСИ, Национална Агенция по заетостта.

Мирослав Маринов — Изпълнителен директор

Даниела Петкова — Председател на Управителния съвет

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31.12.2012 г.

	Бележки	2012 BGN'000	2011 BGN'000
Приходи от такси			
- Доброволен пенсионен фонд		1,251	578
- Професионален пенсионен фонд		2,836	2,749
- Универсален пенсионен фонд		25,323	23,786
Общо приходи	2	**29,410**	**27,113**
Оперативни разходи за управление на пенсионните фондове			
Разходи за персонала	3	(6,480)	(5,763)
Други оперативни разходи	4	(6,749)	(7,165)
Общо разходи		**(13,229)**	**(12,928)**
Резултат от управлението на пенсионните фондове		**16,181**	**14,185**
Пенсионни резерви	5	(5,843)	(2,007)
Други приходи, нетно	6	3,964	956
Печалба преди данъци	19	**14,302**	**13,134**
Данъци	19	(1,440)	(1,323)
Печалба за годината	19	**12,862**	**11,811**
Друг всеобхватен доход за годината		-	-
Пълен всеобхватен доход за годината		**12,862**	**11,811**

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

21.02.2013 г.

Съставител	Изпълнителен директор	Председател на УС	Одитор:
Недялка Кънчева	Мирослав Маринов	Даниела Петкова	БДО България ООД
			Стоянка Апостолова, управител ДЕС, регистриран одитор
			Богданка Соколова, управител ДЕС, регистриран одитор

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 31.12.2012 г.

	Бележки	31.12.2012	31.12.2011
		BGN'000	BGN'000
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	7	7,597	1,639
Депозити	8	10,335	9,772
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	9	31,800	28,049
Вземания от пенсионните фондове	10, 20	1,514	1,972
Други текущи активи	11	456	746
Общо текущи активи		**51,702**	**42,178**
Нетекущи активи			
Депозити	12	3,682	638
Имоти, машини и оборудване	13	8,314	8,230
Дълготрайни нематериални активи	14	338	415
Отсрочен данъчен актив	19	109	104
Общо нетекущи активи		**12,443**	**9,387**
ОБЩО АКТИВИ		**64,145**	**51,565**

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 31.12.2012 г.

Продължение:

	Бележки	31.12.2012	31.12.2011
		BGN'000	BGN'000
ПАСИВИ			
Текущи задължения			
Задължения към свързани лица	20	244	446
Други задължения	15	1,635	1,657
Общо текущи задължения		**1,879**	**2,103**
Нетекущи задължения			
Провизии за обезщетения при пенсиониране	16	184	184
Общо нетекущи задължения		**184**	**184**
Общо задължения		**2,063**	**2,287**
Пенсионни резерви	17	21,162	15,314
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал	18.1	15,004	15,004
Резерви	18.2	1,562	1,562
Неразпределена печалба/непокрита загуба	18.3	11,492	5,587
Текуща печалба	19	12,862	11,811
Общо собствен капитал		**40,920**	**33,964**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**64,145**	**51,565**

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

21.02.2013 г.

Съставител	Изпълнителен директор	Председател на УС	Одитор:
Недялка Кънчева	Мирослав Маринов	Даниела Петкова	БДО България ООД
			Стоянка Апостолова, управител ДЕС, регистриран одитор
			Богданка Соколова, управител ДЕС, регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за годината, приключваща на 31.12.2012 г.

	2012 /BGN'000/			**2011** /BGN'000/		
	Постъпления	**Плащания**	**Нетен поток**	**Постъпления**	**Плащания**	**Нетен поток**
Парични потоци от оперативна дейност						
Парични потоци от/към ПФ	29,930	39	**29,891**	26,780	372	**24,408**
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	644	5,816	**(5,172)**	440	5,268	**(4,828)**
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	-	6,349	**(6,349)**	-	6,846	**(6,846)**
Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	-	499	**(499)**	34	1,076	**(1,042)**
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други	-	249	**(249)**	-	133	**(133)**
Парични потоци от операции с чуждестранна валута	-	-	**-**	40	18	**22**
Платени и възстановени данъци върху печалбата	-	1,714	**(1,714)**	-	1,094	**(1,094)**
Плащания при разпределения на печалби		5,906	**(5,906)**	-	4,278	**(4,278)**
Други парични потоци от основна дейност	13	458	**(445)**	12	533	**(521)**
Всичко парични потоци от оперативна дейност	**30,587**	**21,030**	**9,557**	**27,306**	**19,618**	**7,688**
Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с нетекущи материални и нематериални активи	-	746	**(746)**	-	152	**(152)**
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	29,986	34,990	**(5,004)**	21,136	30,098	**(8,962)**
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други	2,506	-	**2,506**	1,570	-	**1,570**
Парични потоци от операции с чуждестранна валута	577	932	**(355)**	208	783	**(575)**
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	**33,069**	**36,668**	**(3,599)**	**22,914**	**31,033**	**(8,119)**
Изменение на паричните средства през периода			**5,958**			**(431)**
Парични средства в началото на периода			1,639			2,070
Парични средства в края на периода			7,597			1,639

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за годината, приключваща на 31.12.2012 г. ***(Продължение)***

Допълнителна информация		
Платени лихви	-	-
Получени лихви	2,506	1,570

Приложения от 1 до 24 са неразделна част от финансовите отчети

21.02.2013 г.

Съставител	Изпълнителен директор	Председател на УС	Одитор:
Недялка Кънчева	Мирослав Маринов	Даниела Петкова	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 31.12.2012 г.

	Основен капитал	Премии от емисии	Резерви	Финансов резултат		Общо
				Печалба	Загуба	
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Към 01 януари 2011	**15,004**	**-**	**1,562**	**9,864**	**-**	**26,430**
Разпределение на печалба	-	-	-	(4,277)	-	**(4,277)**
в т. ч.						
- *Изплатени дивиденти*	-	-	-	*4,277*	-	***4,277***
Текуща печалба	-	-	-	11,811	-	**11,811**
Към 31 декември 2011	**15,004**	**-**	**1,562**	**17,398**	**-**	**33,964**
Разпределение на печалба	-	-	-	(5,906)	-	**(5,906)**
в т.ч.:						
- *Изплатени дивиденти*	-	-	-	*5,906*	-	***5,906***
Текуща печалба	-	-	-	12,862	-	**12,862**
Към 31 декември 2012	**15,004**	**-**	**1,562**	**24,354**	**-**	**40,920**

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

21.02.2013 г.

Съставител	Изпълнителен директор	Председател на УС	Одитор:
Недялка Кънчева	Мирослав Маринов	Даниела Петкова	БДО България ООД
			Стоянка Апостолова, управител ДЕС, регистриран одитор
			Богданка Соколова, управител ДЕС, регистриран одитор

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31.12.2012 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. Тинтява № 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.;
- Професонален 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 партиди (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 въведоха 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, заложени 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 2012 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, заложени 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.

Промени в МСФО

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2012 година

Следните изменения към съществуващи стандарти са в сила за текущия отчетен период и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Дружеството.

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – прехвърляне на финансови активи – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 22 ноември 2011 г., публикуван в Официалния Вестник (ОВ) на 23 ноември 2011 г.

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 случай на секюритизиране на финансови активи.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но все още не са в сила

Изменения на МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" - изменения относно хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за прилагащите за първи път МСФО, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към 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 използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 11 Съвместни ангажименти замества МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия", „съвместно контролирани операции" и „съвместно контролирани активи" с две категории – „съвместни операции" и „съвместни предприятия". Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера вдруг всеобхватен доход – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отсрочени данъци: възстановимост на активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

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. За инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба. Изменението 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 ПКР 21 Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи е отменено.

Изменения в МСС 19 Доходи на наети лица, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (ревизиран 2011 г.) .), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 Съвместни ангажименти.

Изменения в МСС 32 Финансови инструменти: представяне - нетиране на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на повърхностния слой в производствената фаза на открита мина, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Пояснението изисква съществуващи капитализираните разходи за отстраняване на повърхностния слой да бъдат рекласифицирани като компонент на актива, за който се отнася дейността по отстраняване на повърхностния слой. Ако няма разграничима част от рудното поле, към която този компонент може да бъде отнесен директно, той се признава в неразпределената печалба.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕС:

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет.

МСФО 9 Финансови инструменти издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 (издадени на 16 декември 2011 г.) , в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или 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 за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за 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.

Изменения в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

Изменението дава насоки как да се отчитат правителствените заеми с лихва по-ниска от пазарните нива при изготвянето на първия отчет по МСФО. То също добавя освобождаване от ретроспективно прилагане в съответствие с изискването на МСС 20.

Годишни подобрения 2009 - 2011 г. (издадени на 17 май 2012 година), в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

Измененията на МСФО 1 пояснyват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденти и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденти се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния консолидиран финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен консолидиран финансов отчет.

Изменения в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 (издадени на 28 юни 2012 година) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и се отнасят за преходните указания..

Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 (издадени на 31 октомври 2012 година) влизат в сила от 1 януари 2014 г. и се отнасят за инвестиционните предприятия.

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 обоснованост 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 2012 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 възмездяване 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 2012 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	2012 г. Години	2011 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	2012 г. години	2011 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 2012 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

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. Оценката 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 партиди (Наредбата), Закона за счетоводство и приложимите счетоводни стандарти, както и при стриктно спазване на одобрените Правила за оценка на активите и пасивите на ПОК Довение 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 Довение АД и на управляваните от нея фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Оценката на пасивите се извършва в съответствие със 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 напарични 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;

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 поотделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си.

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 пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения. 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 минимум 1%, а за 2012 г. размерът от минимум 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 компенсируеми 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.

Преоценка 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 МСС 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 преоценки и отразява разликите при преоценките като текущи финансови разходи или приходи, а в края на годината се извършва преоценка по заключителния курс на БНБ.

Обезценка на нефинансови активи

Тестовете 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 й. 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 й, 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 2012 г. данъчната ставка е в размер на 10%. Същата данъчна ставка остава и за 2013 г. - 10%.

Дружеството е регистрирано по Закона за данък върху добавената стойност.

Към 31.12.2012 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 постъпления 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 2012 г. дружеството е реализирало приходи от такси както следва:

	УПФ	**ППФ**	**ДПФ**	**Общо**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Такса управление	11,005	1,096	285	**12,386**
Инвестиционна такса	13,638	1,687	891	**16,216**
Такса възстановени суми	-	-	51	**51**
Регистрационна такса	-	-	16	**16**
Такса прехвърляне	680	53	8	**741**
Общо	**25,323**	**2,836**	**1,251**	**29,410**

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**

3. Разходи за персонала

	2012	**2011**
	BGN'000	BGN'000
Разходи за възнаграждения	5,580	4,768
Разходи за осигуровки	678	741
Провизии за неизползвани отпуски и осигуровки	48	39
Други разходи, свързани с персонала	174	215
Общо	**6,480**	**5,763**

4. Други оперативни разходи

	2012	2011
	BGN'000	BGN'000
Специализирани услуги	2,107	2,093
в т.ч. одит съгласно ЗНФО	35	32
Комисионни на посредници	940	1,193
Рекламни и маркетингови услуги	823	531
Наеми и консумативи	823	788
Амортизации	692	718
Горива, застраховки и командировки	362	523
Годишни извлечения	344	371
Телефони и пощенски услуги	334	485
Материали	116	109
Други	208	354
Общо	**6,749**	**7,165**

5. Пенсионни резерви

	2012	2011
	BGN'000	BGN'000
Пенсионен резерв за ДПФ	205	3
Резерв за гарантиране минималната доходност за УПФ	5,346	1,954
Резерв за гарантиране минималната доходност за ППФ	292	50
Общо	**5,843**	**2,007**

6. Други приходи, нетно

	2012	2011
	BGN'000	BGN'000
Приходи от лихви	2,258	1,626
Приходи/разходи от операции с финансови инструменти по справедлива стойност	1,505	(695)
Приходи/разходи от операции в чуждестранна валута	322	461
Други приходи	274	199
Разходи за банка попечител	(339)	(365)
Обезценка на финансови активи	(43)	(252)
Банкови комисионни	(13)	(18)
Общо	**3,964**	**956**

7. Парични средства

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в брой	82	63
- в лева	63	44
- във валута	19	19
Парични средства в банкови сметки	7,515	1,093
- в лева	7,075	765
- във валута	440	328
Депозити в евро	-	483
Общо	**7,597**	**1,639**

8. Депозити - текущи

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
Депозити в евро и лева	10,335	9,772
Общо	**10,335**	**9,772**

В стойността на депозитите са включени начислени лихви в размер на 231 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. дружеството има открити банкови депозити както следва:

Банка	**Валута**	**Номинална стойност** /'000/	**Срок на падеж**	**Падеж**	**Стойност** /BGN'000/
Ти Би Ай Банк АД	EUR	500	до 1 година	19.09.2013	995
Уникредит Булбанк АД	BGN	3,036	до 6 месеца	16.04.2013	3,132
Уникредит Булбанк АД	BGN	4,091	до 6 месеца	18.06.2013	4,190
Уникредит Булбанк АД	BGN	2,000	до 1 година	11.10.2013	2,018
Общо					**10,335**

Среднопретелгеният лихвен процент, изчислен на база номиналната стойност на депозитите е 4.27% за депозитите в лева и 6.25% за депозитите в евро.

9. Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби

Към 31.12.2012 г. текущите финансови активи са както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
Държавни ценни книги*	27,427	21,883
Ипотечни облигации**	403	1,002
Общински облигации***	1,096	1,079
Корпоративни облигации****	2,288	2,980
КИС*****	586	1,105
Общо	**31,800**	**28,049**

***Държавни ценни книги**

ЕМИТЕНТ	**ISIN**	**Лихвен купон**	**Валута**	**Номинал** /'000/	**Падеж**	**Пазарна стойност** /BGN'000/
Република България	BG2030011113	4.000%	EUR	320	30.03.2016	673
Република България	BG2040010212	5.000%	BGN	530	13.07.2020	614
Република България	BG2040011210	5.000%	BGN	1,000	19.07.2021	1,157
Република България	BG2040210218	5.750%	EUR	2,000	29.09.2025	4,823
Република Германия	DE0001141604	2.750%	EUR	2,300	08.04.2016	4,987
Република България	XS0802005289	4.250%	EUR	5,000	09.07.2017	10,847
Република Полша	XS0410961014	5.875%	EUR	250	03.02.2014	543
Република Румъния	XS0495980095	5.000%	EUR	1,000	18.03.2015	2,144
Република Хърватска	XS0776179656	6.250%	USD	1,000	27.04.2017	1,639
Общо						**27,427**

В стойността на ценните книги е включена лихва в размер на 508 хил. лв.

****Ипотечни облигации**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Обезпе-чение	Кредитен рейтинг на емитента	Рейтингова агенция	Пазарна стойност /BGN'000/
Инвестбанк АД	BG2100009088	8.000%	EUR	200	13.06.2013	да	B+	BACR	403
Общо									**403**

В стойността на ипотечните облигации е включена лихва в размер на 2 хил. лв.

*****Общински облигации**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Обезпе-чение	Кредитен рейтинг на емитента	Рейтингова агенция	Пазарна стойност /BGN'000/
Община Букурещ	XS0222425471	4.125%	EUR	200	22.06.2015	-	BBB-	Fitch	404
Община Дупница	BG2100003099	8.750%	EUR	150	28.07.2015	да	-	-	109
Федерална община Саксония	XS0342593489	-	EUR	200	06.02.2013	-	Aa1	Moody`s	400
Община Свиленград	BG2100007108	7.000%	EUR	100	21.06.2020	да	-	-	183
Общо									**1,096**

В стойността на общинските облигации е включена лихва в размер на 10 хил. лв.

******Корпоративни облигации**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Обезпечение	Пазарна стойност /BGN'000/
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	BG2100019079	9.50%	EUR	150	14.08.2013	да	209
Платиниум Груп България	BG2100007074	7.85%	EUR	125	12.04.2017	да	194
Платиниум Груп ЕАД	BG2100021083	8.70%	EUR	250	22.05.2017	да	378
Флорина България АД	BG2100023071	7.25%	EUR	150	14.03.2020	да	242
И Ар Джи Капитал АДСИЦ	BG2100002125	10.50%	EUR	100	21.02.2015	да	213
Хипокредит АД *	BG2100038079	6 м. EURIBOR + 3.25% 7.50%	EUR	150	18.12.2017	да	275
Артекс Инженеринг АД	BG2100016083	3 м. EURIBOR + 3.00% /min. 7.50%/	EUR	350	03.07.2015	да	704
Източна газова компания АД*	BG2100017065	5.00%	EUR	44	26.12.2015	да	73
Общо							**2,288**

*Емисии, чиито оригинални условия са били променени по повод преструктуриране през 2012 г.

В стойността на корпоративните облигации е включена лихва в размер на 40 хил. лв.

*******Колективни инвестиционни схеми**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Брой	Валута	Пазарна стойност /BGN'000/
ДФ Астра Кеш	BG9000014084	46,554.07	BGN	586
Общо				**586**

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 31.12.2012 г. общата сума на вземанията от лихви върху текущите финансови активи е в размер на 560 хил. лв., които в баланса са включени в стойността на финансовите активи.

10. Вземания от пенсионни фондове

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
Инвестиционна такса от ДПФ	66	109
Инвестиционна такса от ППФ	153	132
Инвестиционна такса от УПФ	1,263	1,030
Такса управление УПФ	-	599
Такса управление ППФ	1	51
Такса управление ДПФ	27	31
Други такси	4	20
Общо	**1,514**	**1,972**

11. Други текущи активи

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
Разходи за бъдещи периоди	152	125
Разчети за гаранции	33	31
Материали	38	39
Вземания от клиенти и доставчици	29	42
Подотчетни лица	67	67
Надвнесен корпоративен данък	8	-
Вземания, свързани с инвестиции*	129	442
Общо	**456**	**746**

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

*Като вземане са посочени с обезценените си стойности вземанията, произтичащи от облигациите с емитент Ален Мак АД. На база на тест за обезценка и приложен модел за очакваните парични потоци във времето, дисконтирани с купонния лихвен процент е формирана обезценка общо в размер на 19 хил. лв. до възстановимата стойност. Ръководството счита, че са приложени консервативни допускания и вероятността реализацията на имуществото да се осъществи по-рано, както и паричните потоци да са в по-висок размер е значителна. Допълнителни оповестявания могат да бъдат намерени в бележка 5 раздел Кредитен риск.

12. Депозити - нетекущи

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
Депозити в лева	3,682	638
Общо	**3,682**	**638**

В стойността на депозитите са включени начислени лихви в размер на 13 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. дружеството има открити банкови депозити както следва:

Банка	Валута	Номинална стойност /'000/	Срок	Падеж	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Стойност /BGN'000/
МКБ Юнионбанк АД	BGN	1,000	2 години	12.12.2014	BBB+	Fitch	1,002
Алианц Банк България АД	BGN	1,000	2 години	12.12.2014	BBB+	Fitch	1,002
Райфайзенбанк ЕАД	BGN	1,000	2 години	12.12.2014	Ba1	Moody's	1,002
Райфайзенбанк ЕАД	BGN	669	2 години	27.10.2014	Ba1	Moody's	676
Общо							**3,682**

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 2012	7,598	1,086	994	1,031	**10,709**
Придобити	-	400	25	320	**745**
Изписани	-	(87)	(24)	(136)	**(247)**
Към 31 декември 2012	7,598	1,399	995	1,215	**11,207**
Амортизация					
Към 01 януари 2012	422	946	793	318	**2,479**
Начислена	302	88	85	138	**613**
Изписана	-	(87)	(24)	(88)	**(199)**
Към 31 декември 2012	724	947	854	368	**2,893**
Балансова стойност					
Към 01 януари 2012	7,176	140	201	713	**8,230**
Към 31 декември 2012	**6,874**	**452**	**141**	**847**	**8,314**

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 620 хил. лв., разпределени както следва:

- Компютри и компютърно оборудване – 565 хил. лв.;
- Офис обзавеждане – 55 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. дружеството е направило преглед на активите си, в резултат на който по приблизителна оценка е преценило, че не са налице индикации за обезценка.

По приблизителна оценка на ръководството на дружеството, балансовата стойност на имотите към 31.12.2012 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 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 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 654 хил. лв., разпределени както следва:

- Компютри и компютърно оборудване – 526 хил. лв.;
- Офис обзавеждане – 128 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 2012	340	827	7	**1,174**
Придобити	-	2	-	**2**
Изписани	-	-	-	**-**
Към 31 декември 2012	340	829	7	**1,176**
Амортизация				
Към 01 януари 2012	340	412	7	**759**
Начислена	-	79	-	**79**
Изписана	-	-	-	**-**
Към 31 декември 2012	340	491	7	**838**
Балансова стойност				
Към 01 януари 2012	-	415	-	**415**
Към 31 декември 2012	**-**	**338**	**-**	**338**

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 555 хил. лв., разпределени както следва:

- Ноу-хау – 340 хил. лв.;
- Програмни продукти – 215 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. дружеството е направило преглед на активите си, в резултат на който по приблизителна оценка е преценило, че не са налице индикации за обезценка.

	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 предходния 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.

15. Други текущи задължения

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
Задължения към персонала, в т.ч.	459	501
- провизии за неизползвани отпуски	*172*	*400*
Задължения към осигурителни институции	158	132
Задължения за комисионни към агенти	485	217
Задължения към доставчици и клиенти, в т.ч.	348	302
Данъчни задължения	142	330
Други задължения	43	175
Общо	**1,635**	**1,657**

16. Провизии за обезщетения при пенсиониране

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
Провизии за обезщетения при пенсиониране	184	184
Общо	**184**	**184**

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

17. Пенсионни резерви

Към 31.12.2012 г. заделените специализирани резерви са както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
Резерв за гарантиране на минималната доходност		
- УПФ	17,682	12,337
- ППФ	2,175	1,882
Пенсионен резерв		
- ДПФ	1,273	1,069
- УПФ	32	26
Общо	**21,162**	**15,314**

18. Собствен капитал

18.1 Акционерен капитал

Към 31.12.2012 г. акционерният капитал на дружеството е в размер на 15,004 хил. лв. и е напълно внесен.

Структурата му е както следва:

Акционер	31.12.2012		31.12.2011	
	Стойност на участие /BGN'000/	**% на съучастие**	**Стойност на участие** /BGN'000/	**% на съучастие**
TBIH 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 31.12.2012 г. структурата на резервите на дружеството е както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	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 22 май 2012 г. са начислени и изплатени дивиденти в размер на 5,906 хил. лв. в резултат на разпределение на част от печалбата за 2011 г.

19. Данъци

За 2012 г. дружеството отчита печалба и подлежи на данъчно облагане.

Преобразуването на финансовия резултат за 2012 г. е както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
Счетоводна печалба	**14,302**	**13,134**
Увеличение	1,425	1,138
Намаление	(1,277)	(1,064)
Финансов резултат след преобразуване	**14,450**	**13,208**
Текущ разход за данък	(1,445)	(1,322)
Данъчна ставка	10%	10%
Отсрочени данъци	5	(1)
Данъчна ставка	10%	10%
Общо текущи и отсрочени данъци	**(1,440)**	**(1,323)**
Печалба след данъци	**12,862**	**11,811**

Отсрочените данъци върху печалбата към 31.12.2012 г. са свързани със следните обекти в баланса:

	Салдо към 31.12.2011	**Признати в отчета за всеобхватния доход**	**Салдо към 31.12.2012**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Провизии за неизползван платен отпуск и осигурителни вноски	45	(14)	**31**
Провизии за задължения	11	(10)	**1**
Провизии при пенсиониране	18	-	**18**
Провизии за агентски комисионни и неизплатени доходи на физически лица	28	29	**57**
Имоти, машини и оборудване	2	-	**2**
Данъчни активи	**104**	**5**	**109**

Изменението на отсрочените данъчни активи е както следва:

	31.12.2012		**31.12.2011**	
	BGN'000		BGN'000	
	Временна разлика	**Данък**	**Временна разлика**	**Данък**
Временна разлика				
Провизии за неизползван платен отпуск	48	5	39	4
Имоти, машини и оборудване	2	-	6	1
Провизии за задължения	-	-	7	1
Неизплатени доходи на физически лица	593	60	276	27
Общо приходи по отсрочени данъци		**65**		**33**
Провизии за неизползван платен отпуск – обратно проявление от предходни периоди	195	(19)	102	(10)
Провизии за задължения – обратно проявление от предходни периоди	100	(10)	-	-
Изплатени доходи на физически лица – обратно проявление от предходни периоди	310	(31)	244	(24)
Общо разходи по отсрочени данъци		**(60)**		**(34)**
Общо		**5**		**(1)**

Към 31.12.2012 г. дружеството има задължения към бюджета, в т.ч. и за данъци върху дохода както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
Данък върху доходите на физическите лица	84	55
Корпоративен данък	-	261
Еднократни данъци по ЗКПО	3	10
Данък добавена стойност	2	4
Данък към общините	53	-
Общо	**142**	**330**

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	
		31.12.2012		2012	
		Актив	Пасив	Разходи	Приходи
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
TBI Асет Мейнинджмънт АД	Специализирани услуги	-	166	1,167	-
Ти Би Ай Инфо ЕООД	Специализирани услуги	-	2	79	-
Булстрад трудова медицина ЕООД	Специализирани услуги	-	-	5	-
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп	Застраховка и наеми	-	1	19	-
ЗАД Булстрад живот Виена Иншурънс Груп	Застраховки	-	7	14	-
Виена иншурънс груп контакт център АД	Услуги	-	32	88	-
ДПФ	Такси	97	-	-	1,251
УПФ	Такси	1,263	-	-	25,323
ППФ	Такси	154	-	-	2,836
Гаранции на НС и УС	Гаранции	-	36	-	-
Общо		**1,514**	**244**	**1,372**	**29,410**

		Баланс		ОВД	
		31.12.2011		2011	
		Актив	Пасив	Разходи	Приходи
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
TBI Асет Мейнинджмънт АД	Специализирани услуги	-	382	1,285	-
Ти Би Ай Инфо ЕООД	Специализирани услуги	-	1	71	-
Булстрад трудова медицина ЕООД	Специализирани услуги	-	-	6	-
ЗАД Булстрад живот Виена Иншурънс Груп	Застраховка	-	8	15	-
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп	Застраховка и наеми	-	1	38	-
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**

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 2,105 хил. лева.

Управителни органи

Дружеството има двустепенна форма на управление. На членовете на съветите са начислени общо през годината суми в размер на 945 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 2012 г. бъдещите минимални вноски по сключените договори за наем са както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
В рамките на една година	530	535
Между една и пет години	839	1,064

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 2012 г. бъдещите минимални вноски по сключения договор за наем са както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN'000	BGN'000
В рамките на една година	125	125
Между една и пет години	322	502

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 използванто 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**	
	31.12.2012	**31.12.2011**	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Парични средства и еквиваленти	-	-	-	-	7,597	1,639
Вземания	-	-	1,780	2,554	-	-
Депозити	-	-	-	-	14,017	10,410
ДЦК	27,427	21,883	-	-	-	-
Ипотечни облигации	403	1,002	-	-	-	-
Общински облигации	1,096	1,079	-	-	-	-
Корпоративни облигации	2,288	2,980	-	-	-	-
КИС	586	1,105	-	-	-	-
Общо	**31,800**	**28,049**	**1,780**	**2,554**	**21,614**	**12,049**

Финансови пасиви

	По амортизируема стойност	
	31.12.2011	**31.12.2011**
	BGN'000	BGN'000
Задължения към свързани лица и други задължения	2,063	2,287
Пенсионни резерви	21,162	15,314
Общо	**23,225**	**17,601**

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

	Ниво 1		**Ниво 2**		**Ниво 3**	
	31.12.2012	**31.12.2011**	**31.12.2012**	**31.12.2011**	**31.12.2012**	**31.12.2011**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
ДЦК	27,427	21,883	-	-	-	-
Ипотечни облигации		592	403	410	-	-
Общински облигации	805	746	-	-	291	333
Корпоративни облигации	898	1,452	1,390	1,528	-	-
КИС	586	1,105	-	-	-	-
Общо	**29,716**	**25,778**	**1,793**	**1,938**	**291**	**333**

Движения през 2012 г.

Корпоративни облигации на стойност 500 хил. лв. към 31.12.2011 г. от ниво 1 са преминали през 2012 г. в ниво 2 на корпоративните облигации. Причината е, че към 31.12.2012 г. те вече не се оценяват на база оферта купува на БФБ.

Стойност на финансовите активи, включени в ниво 3 към 31.12.2012 г.

	2012	**2011**
	BGN'000	BGN'000
Начално салдо	**333**	**402**
Печалби/загуби, отразени в отчета за всеобхватния доход, нетно	13	(10)
Покупки	-	-
Продажби	-	-
Погасени	(55)	(59)
Трансферирани от ниво 3 в ниво 1 и ниво 2	-	-
Крайно салдо	**291**	**333**

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. Почти 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 27,427 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 823 хил. лв., което е 1.80%.

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 кредитния 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 и средносрочни със срок до падеж до 2 години

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	**31.12.2012**		**31.12.2011**	
	Балансова стойност	**Максимален риск**	**Балансова стойност**	**Максимален риск**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Парични средства и еквиваленти	7,597	7,597	1,639	1,639
Вземания	1,780	1,780	2,554	2,554
Депозити	14,017	14,017	10,410	10,410
ДЦК	27,427	27,427	21,883	21,883
Ипотечни облигации	403	403	1,002	1,002
Общински облигации	1,096	1,096	1,079	1,079
Корпоративни облигации	2,288	2,288	2,980	2,980
Общо	**54,608**	**54,608**	**41,547**	**41,547**

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 предпочтително 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 68.15% от инвестиционния портфейл на дружеството, като обезпечените са 6.52%, а необезпечените съответно 61.63%. Общо с присъден външен рейтинг са 62.51%, а останалите 5.64% 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	49,443	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.	5,740,489	12.2012
Ален Мак АД	BG2100007090	592,000	6,878	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

1. 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.

2. Оценките на обезпечението на Ален Мак АД по емисия BG2100007090 са изготвени в хипотезите на действащо предприятие и 100% събираемост на вземанията на дружеството.

3. На база на предварителни разговори и собствени оценки, Ръководството счита, че и без допускането за действащо предприятие, както и невъзможност за събиране на 100% от вземанията, то възстановимата стойност, отчетена в баланса е справедливата им стойност.

4. Постоянният синдик на Ален Мак АД е обявил търг за продан на имущество от масата на несъстоятелността на компанията на дата 25.01.2013 г. в гр. Пловдив, с начална минимална цена на съвкупност „Патенти, лицензии, концесионни права, фирмени и търговски марки" от – 1,049 хил. лв.

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност към 31 декември 2012 г.

/BGN'000/	**AAA**	**AA-**	**A+**	**A-**	**BBB+**	**BBB**	**BBB-**	**BB+**	**B+**	**BB-**	**B-**	**Без рейтинг**	**Общо**
Парични средства	-	-	-	-	-	16	-	-	-	2	7,113	466	**7,597**
Вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,780	**1,780**
Депозити	-	-	-	-	2,004	9,340	-	1,678	-	-	-	995	**14,017**
ДЦК	4,988	-	-	543	-	18,113	-	3,783	-	-	-	-	**27,427**
Ипотечни облигации	-	-	-	-	-	-	-	-	403	-	-	-	**403**
Общински облигации	-	400	-	-	-	-	405	-	-	-	-	291	**1,096**
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,288	**2,288**
Общо	**4,988**	**400**	**-**	**543**	**2,004**	**27,469**	**405**	**5,461**	**403**	**2**	**7,113**	**5,820**	**54,608**

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност 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**

Пари в банки

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

	Рейтинг към 31 декември 2012 г.	Салдо към към 31 декември 2012 г.
		/BGN'000/
ОББ АД	B	7,113

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 456 хил. лв. или едва 1.00 % 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 2012 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

	BGN		**EUR**		**USD**		**Общо**	
BGN'/000/	**2012**	**2011**	**2012**	**2011**	**2012**	**2011**	**2012**	**2011**
Парични средства и парични еквиваленти и депозити	20,160	5,969	1,303	6,016	151	64	**21,614**	**12,049**
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	2,356	2,655	27,804	17,801	1,640	7,593	**31,800**	**28,049**
Вземания	1,651	2,112	129	442	-	-	**1,780**	**2,554**
Общо активи	**24,167**	**10,736**	**29,236**	**24,260**	**1,791**	**7,657**	**55,194**	**42,652**
Пенсионни резерви	21,162	15,314	-	-	-	-	21,162	**15,314**
Текущи задължения	2,063	2,287	-	-	-	-	2,063	**2,287**
Общо пасиви	**23,225**	**17,601**	**-**	**-**	**-**	**-**	**23,225**	**17,601**

Към 31 декември 2012 нетната експозиция на дружеството към валутния риск е, както следва:

Нетна валутна експозиция (активи/пасиви) преди хеджиране	**Функционална валута Български лев**	
	2012 BGN'000	**2011 BGN'000**
Евро	29,236	24,259
Щатски долар	1,791	7,657
Общо	**31,027**	**31,916**

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 31.12.2012 г. инвестициите по справедлива стойност на тези инструменти са 586 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 58.6 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 2012 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

Към 31 декември 2012	**До 3 месеца**	**Между 3 и 12 месеца**	**Между 1 и 2 години**	**Между 2 и 5 години**	**Над 5 години**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви					
Пенсионни резерви	-	-	-	-	21,162
Задължения към свързани лица и други задължения	1,053	826	-	-	184
Общо	**1,053**	**826**	**-**	**-**	**21,346**

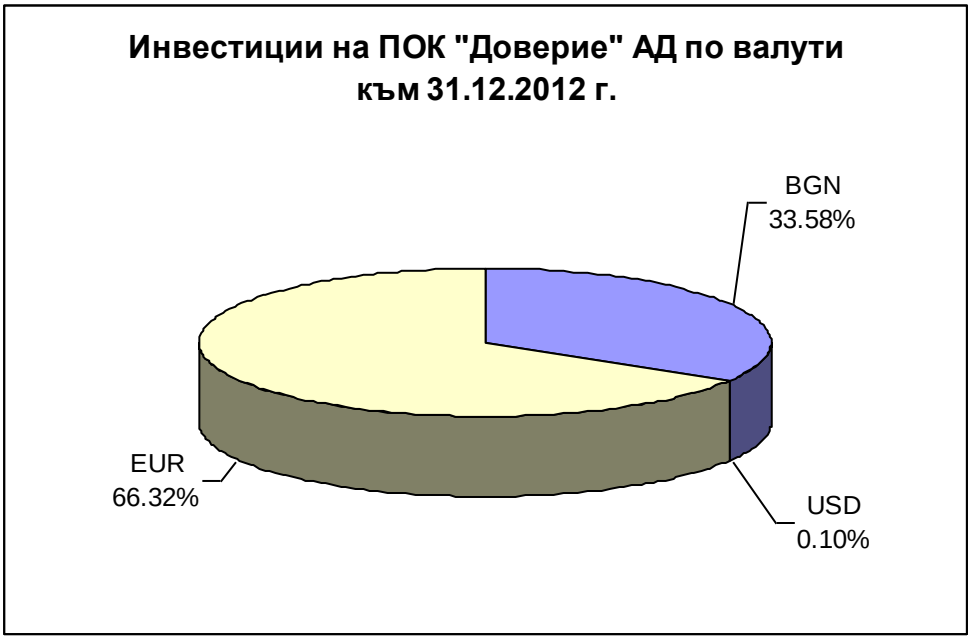
Към 31 декември 2011	**До 3 месеца**	**Между 3 и 12 месеца**	**Между 1 и 2 години**	**Между 2 и 5 години**	**Над 5 години**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви					
Пенсионни резерви	-	-	-	-	15,314
Задължения към свързани лица и други задължения	1,265	780	-	23	184
Общо	**1,265**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

Концентрация по сектори



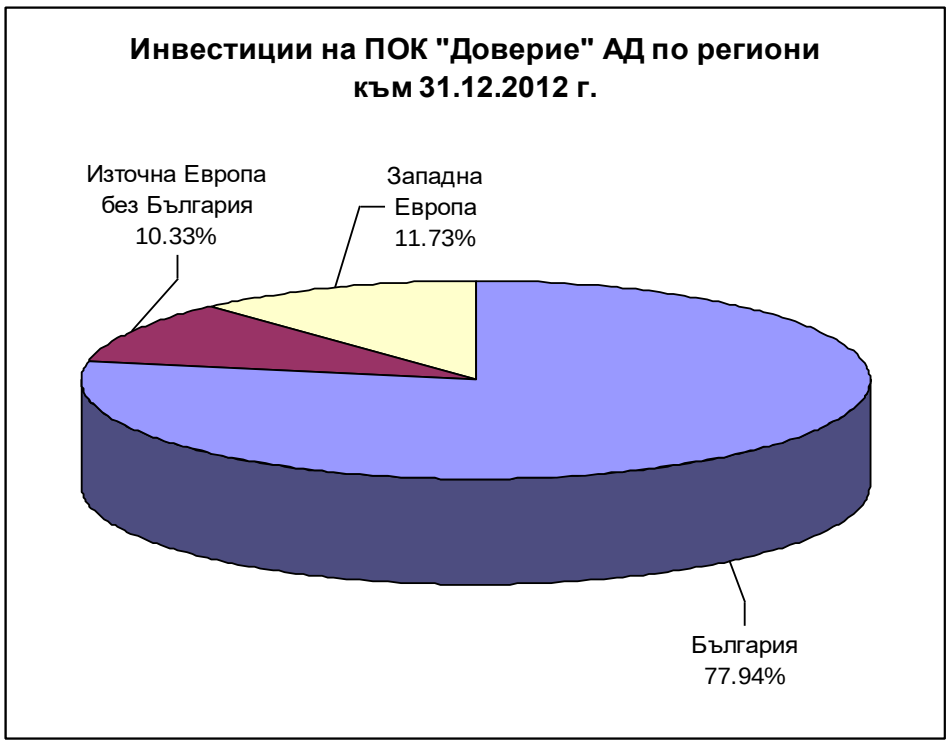
Забележка:
В сектор „Финансови и застрахователни дейности" са включени банкови депозити, инвестиции в АДСИЦ и КИС, ценни книжа, емитирани от кредитни институции и холдинги.

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	**2012**	**2011**	**минимум**
Адекватност	8.09	6.68	0.5
Ликвидност	9.87	6.20	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 дивиденти за акционерите.

23. Събития след края на отчетния период

След получаване на уведомление за желание на напускане на заеманата позиция от г-н Илия Райчев на заседание на Управителния съвет на дружеството бе взето решение за удовлетворяване на желанието и за препоръка към Надзорния съвет да потвърди решението, както за избор нов член, а именно г-жа Ангелина Петрова. Предстои провеждането на заседание на Надзорния съвет, като след решението ще бъде осъществена промяната.

Няма други значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовите отчети към 31.12.2012 г.

24. Одобрение на финансовите отчети

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

21.02.2013 г.

Съставител	Изпълнителен директор	Председател на УС
Недялка Кънчева	Мирослав Маринов	Даниела Петкова