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 2013 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 към Агенцията по вписванията на 11.02.2008 г.

Към 31.12.2013 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 31.12.2013 г. структурата на акционерния капитал е както следва:

Акционер	31.12.2013	
	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 31.12.2013 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
- КНСБ, представлявана от Пламен Димитров - Председател

Управителен съвет:
- Даниела Петкова – Председател
- Георги Георгиев
- Лъчезар Райчев
- Васил Яначков
- Ангелинка Петрова
- 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 Надзозорния съвет на Compensa Services Latvia
  Председател на Надзозорния съвет на Compensa Services Lithuania
- 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.
- Председател на Надзорния съвет на Auto-Ekspert Spolka zo. O
- Член на Надзорния съвет на Risk Consult Polska Sp.z.o.o.
- Председател на Надзорния съвет на BENEFIA Dystrybucja Sp.z.o.o.
- Председател на Надзорния съвет на Vienna Finanse Sp.zo.o.
- Председател на Управителния съвет на Vienna Insurance Group Polska Sp.z o.o.
- Председател на Надзорния съвет на Spoldzielnia Uslugowa VIG Ekspert
- Член на Управителния съвет на VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Австрия
- Председател на Надзорния съвет на Polisa Zycie Towarzystwo Ubezpieczen S.A.

За господин Румен Янчев
- 1992 г. – понастоящем - Изпълнителен директор на ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп АД
- 2003 г. - понастоящем - Член на Надзорния съвет на ПОК Доверие АД
- 2001 г. - понастоящем - Член 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 ЮтаАД
- 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 - акционер в ПФК АКАДЕМИК СВИЩОВ АД
- 2007 г. - понастоящем - Управител на Български Имоти Асистънс ЕООД
- 2010 г. – понастоящем - Член на Надзорния съвет на Ви Ай Джи Пропъртис АД
  Оптимум – Бест ЕООД – Собственик и управляващ
  ЗАД Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп АД – Член на Надзорния Съвет

За госпожа Даниела Петкова
- Съдружник в Свимар ООД

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

Госпожа Ангелинка Петрова, господин Георги Георгиев, господин Васил Яначков, и господин Лъчезар Райчев:
- Не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници;
- Не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество;
- Не участват в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

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

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

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 пенсионноосигурителни дружества.

Икономическа среда – в миналото се характеризираше с ниски, но увеличаващи се доходи на населението, увеличен брой предприятия, които реализират печалба, недостатъчно висока събираемост на задължителните осигурителни вноски и значителен дял на сивата икономика. Чрез промените в данъчното и осигурителното законодателство се стимулира намаляване на сивата

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 можем да кажем, че през 2013 г. се наблюдават първите признаци на съживяване на икономиката.

Промените в икономическата среда, породени както от външни, така и от вътрешни фактори влияят положително върху пенсионноосигурителния бизнес, особено на допълнителното доброволно пенсионно осигуряване.

Видимо икономическите показатели на държавата потвърждават бавното възтановяване на икономиката – БВП се увеличава в реално изражение с 0.9%, през изминалата година станахме свидетели на дефлация от 1.6%, увеличаваща се безработица към края на 2013 г. в размер на 13% и ниска активност при преките чуждестранни инвестиции (3% от БВП).

От друга страна положително могат да бъдат определени следните данни: публичният дълг като процент от БВП е едва 10,%, а текущата сметка е приблизително неутрална (20% от БВП) и търговското салдо (- 5.7%) са далеч по-добри от стойностите си от 2007 до 2010 г.

Според резултатите от проведеното от Националния статистически институт наблюдение на работната сила през четвъртото тримесечие на 2013 г. икономически активното население в страната на възраст между 15 - 64 навършени години е 2,880.2 спрямо 2,909.9 хиляди през 2012 г. Коефициентът на икономическа активност за населението в същата възрастова група е 68.6% или с 0.7% пункта по-висок в сравнение с четвъртото тримесечие на 2012 година.

В същото време, през четвъртото тримесечие на 2013 г. коефициентът на заетост на населението на 15 - 64 навършени години е 59.6% и е с 0.2 пункта по-висок в сравнение със същия период на 2012 година.

В унисон с посочените по-горе данни, резултатите от първите месеци на 2014 г. не дават много 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 политическа 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.

Независимо от последвалото решение на Конституционния Съд, с което измененията бяха обявени за противоконституционни, ефектът за ППФ Доверие от тази промяна през 2011 г. доведе до намаляване на спестяванията на около 14,500 осигурени лица с около 39 млн. лв.

Социокултурна среда - ниска осигурителна култура на населението, като лицата все още недостатъчно се интересуват от това къде са осигурени. Очаква се много бавно развитие и повишаване на културата в тази насока.

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 4 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 5 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 2013 г. е 6,809 млн. лв., в т.ч. нетни активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК Доверие - 2,009 млн. лв., което е 29.51% относителен дял (за 2012 – 31.59%).

През 2013 г. общите активи на пенсионните фондове са се увеличили с 19.83% в сравнение с 2012 г., като дори най-засегнатите от кризата активи в доброволните пенсионни фондове са нараснали средно с 8.74%. Независимо от отбелязания ръст, техният относителен дял в рамките на общите активи е намалял от 10.93% на 9.92%. След спада на активите през 2011 г. (9%) за първи път

отчетен при Професионалните фондове, през 2013 г. ръстът на активите достига 15.99%. 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 21.85% и относителният им дял спрямо общите активи достига 80.38% (спрямо 79.05% за 2012 г.).

	дек.13 общо за пазара	Относи-телен дял	дек.13 Доверие	Относи-телен дял	2013/ 2012	дек.12 общо за пазара	Относи-телен дял	дек.12 Доверие	Относи-телен дял
УПФ	5 467 464	80,38%	1 698 383	84,52%	21,85%	4 487 129	79,05%	1 497 448	83,42%
ППФ	659 910	9,70%	190 048	9,46%	15,99%	568 928	10,02%	180 875	10,08%
ДПФ	674 602	9,92%	121 028	6,02%	8,74%	620 379	10,93%	116 646	6,50%
Общо	**6 801 976**	**100%**	**2 009 459**	**100,00%**	**19,83%**	**5 676 436**	**100%**	**1 794 969**	**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, както и на негативните тенденции, породени от обявената сделка за продажба на мажоритарния дял в ПОК Доверие АД на регистрираната във Великобритания фирма United Capital Plc.

При анализа на ДПФ се отчита ръст в активите за индустрията от 8.74%, а ръстът на ДПФ Доверие е по-нисък от средния на пазара и е в размер на 3.76%.

Концентрацията на пазара намалява спрямо предходната година, но относително се запазва и дружествата Доверие и Алианц по показател управлявани активи държат общо около 52.58% (за 2012 г. - 54.77%) от пазара, а по показател брой осигурени лица 51.55% (за 2012 г. - 52.82 %).

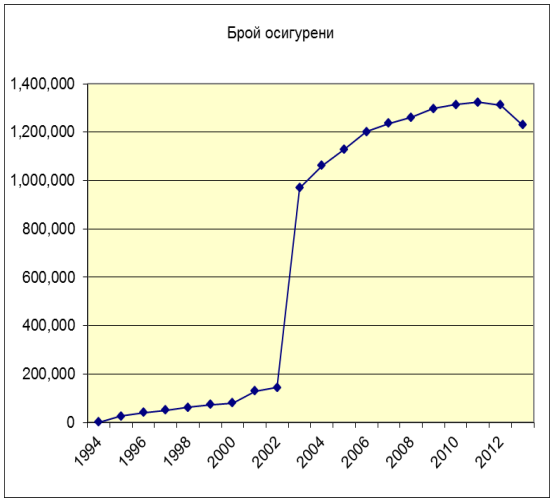
ЦЕЛИ И ДЕЙНОСТ НА ПОК ДОВЕРИЕ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ КОМПАНИЯТА ФОНДОВЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ПРЕЗ 2013 г.

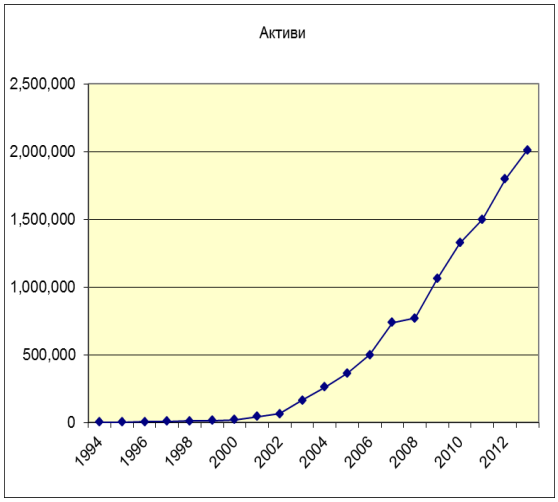
Цели

През 2013 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;
- От месец април 2013 г. разпространената информация за продажбата на Компанията, а считано от месец юли, когато самата продажба бе обявена и последвалите злонамерени публикации в медиите, практически направи целта за запазване на броя на осигурените лица неизпълнима.
- Въпреки кризисната обстановка, в която бе поставена Компанията, в края на годината се

отчита относително намаление на броя на осигурените лица, заедно с увеличение на размера на управляваните активи – резултат, с който се отчита постигането на поставените за 2013 г. цели.





От приложените графики е видно, че въпреки екстремната обстановка, ПОК Доверие АД и през 2013 г. продължи с възходящото си развитие по един от основните показатели, с които се измерва дейността допълнително пенсионно осигуряване (активи под управление).

Значителна част от усилията (основно второто полугодие) бяха насочени към овладяване на кризата, породена от проведената процедура и избрания купувач на мажоритарния дял на Компанията, като в допълнение се положиха и усилия в посока на:

- 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 бизнесът. 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 2013 г. ПОК Доверие АД запази водещата си позиция на пазара за допълнително пенсионно осигуряване в България. Въпреки негативите, Компанията продължи реализацията на стратегическите цели в областта на маркетинга и утвърждаване 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 пенсионноосигуряване, управлявани от ПОК Доверие АД;
- Привличане на нови клиенти;
- Подобряване на работата с осигурителните посредници;
- Подобряване на осигурителната култура на настоящи и бъдещи клиенти.

По данни на Комисията за финансов надзор към 31.12.2013 г. Компанията има пазаран дял от 29.35% от осигурените лица и 29.51% от нетните активи под управление.

ПОК Доверие АД бе първото пенсионноосигурително дружество в страната, което през 2011 г. пристъпи към намаляване на таксите в задължителните пенсионни фондове и продължи тази политика през 2013 г. Размерът на таксата от всяка осигурителна вноска, постъпила в ППФ Доверие, е в зависимост от броя на преведените от НАП осигурителни вноски, независимо от това в кой от професионалните пенсионни фондове са преведени и е както следва: 5% при постъпили осигурителни вноски за 96 и под 96 месеца; 4.5% при постъпили осигурителни вноски за 97 до 120 месеца, включително; 4% при постъпили осигурителни вноски за 121 до 180 месеца, включително и 3.5% при постъпили осигурителни вноски за над 180 месеца. Едновременно с поредното намаление на таксата от осигурителните вноски, ПОК Доверие намали и инвестиционната такса от 1% на 0.9% годишно върху стойността на нетните активи на професионалния пенсионен фонд. Намалението на таксите е в сила от 07.02.2013 г. От същата дата влязоха в сила и новите по-ниски такси в ДПФ Доверие. Премахната бе регистрационната таксата за откриване на индивидуална партида. Инвестиционната такса бе намалена от 10% на 9% от реализирания доход от инвестиране на средствата на доброволния пенсионен фонд. Намалена бе и таксата от осигурителните вноски, като се запази принципа размерът на таксата да зависи от броя на постъпилите осигурителни, месечни или еднократни вноски. Новите такси се отнасят за постъпили над 48 осигурителни вноски и са както следва: 3.25% за постъпили от 48 до 96 осигурителни вноски и 3% за над 96 осигурителни вноски. Таксата, която се удържа при еднократни осигурителни вноски бе ограничена до максималните 500 лв. Считано от 07.11.2013 г., ПОК Доверие АД намали и таксите в универсалния пенсионен фонд, като аналогично на професионалния пенсионен фонд, размерът на таксата от всяка осигурителна вноска, постъпила в УПФ Доверие, зависи от броя на преведените от НАП осигурителни вноски, независимо от това в кой от универсалните пенсионни фондове са преведени и е както следва: 5% при постъпили осигурителни вноски за 96 и под 96 месеца; 4.5% при постъпили осигурителни вноски за 97 до 120 месеца, включително и 4.25% при постъпили осигурителни вноски за над 120 месеца. От същата дата инвестиционната такса е намалена от 1% на 0.9% годишно върху стойността на нетните активи на универсалния пенсионен фонд.

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 частните пенсионни фондове в края на 2013 г. достигат 10.04.% от БВП.

По данни на НОИ, през 2013 г. средният осигурителен доход в страната отчита номинален ръст от 4.96% на годишна база (реален 4.6%). Въпреки увеличението на минималната работна заплата от 290 лв. на 310 лв., от 01.01.2013 г. доходите на голяма част от населението извън големите градове останаха ниски.

По данни на НСИ, през четвъртото тримесечие на 2013 г. се запазиха разликите в доходите от трудови и служебни правоотношения по области. През четвъртото тримесечие на 2013 г. средните работни заплати в 28-те области в България са били около 57% от средната работна заплата в област София-град.

Въвеждането на мултифондовете отново бе отложено за следващата година.

Конкуренцията в областта на допълнителното пенсионно осигуряване през 2013 г. се характеризираше с:

- Ръст в агресивна продажбена политика, особено през втората половина на годината в частта промяна на членство;
- Наличие на практики и действия на представители на конкуретни ПОК в нарушение както на нормативната уредба, така и на лоялната конкуренция, с цел привличане на клиенти, чрез промяна на участието на голям брой осигурени лица;
- Пенсионноосигурителните дружества, свързани с банкови институции продължиха и 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.

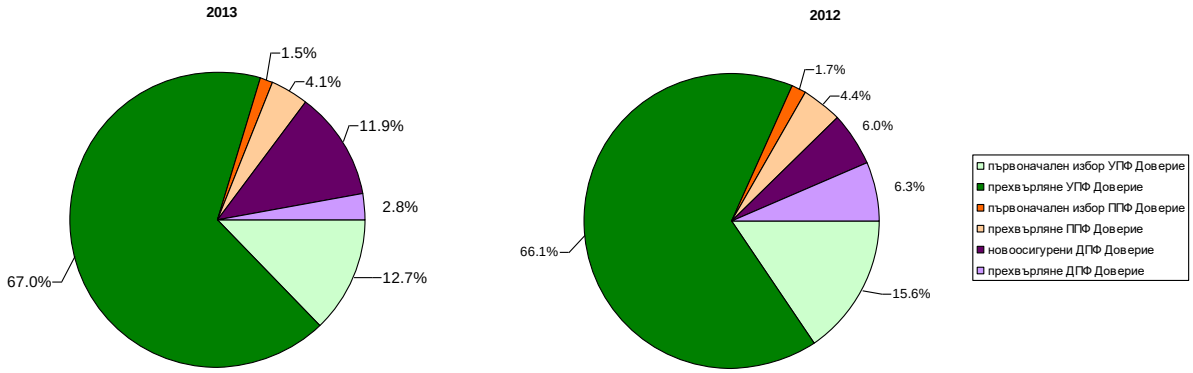
1. Продажби

1.1. Видове и структура на продажбите

Видовете продажби, осъществявани от дружеството са:

- Първоначален избор УПФ Доверие;
- Прехвърляне в УПФ Доверие от друг универсален фонд;
- Първоначален избор ППФ Доверие;
- Прехвърляне в ППФ Доверие от друг професионален фонд;
- Ново осигуряване в ДПФ Доверие, осъществявано лично от осигурените лица, от работодатели или от други осигурители;
- Прехвърляне на средства в ДПФ Доверие, натрупани от лични вноски, от вноски на работодател или друг осигурител;

Структурата на реализираните продажби за 2013 г., съпоставена с резултатите за 2012 г., е следната:



През 2013 г. е налице нарастване на делът на продажбите в УПФ Доверие и в ДПФ Доверие спрямо 2012 г., а продажбите в ППФ Доверие са без съществени изменения.

1.2. Канали за продажби

Основни канали за продажби на ПОК Доверие се осъществяват от служителите, ангажирани с продажби в офисите на дружеството в цялата страна, новоизградената "Мобилна мрежа за продажби" и активна мрежа от над 2,400 осигурителни посредници. Привличането на осигурени лица се осъществява, както от служителите на дружеството, така и от осигурителните посредници, като преобладава делът на продажбите, осъществени от осигурителни посредници - над 90%.

През 2013 г. бяха регистрирани 1,260 нови сключени договори с осигурителни посредници и 194 прекратени договори, като основна задача 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 техните права при промяна на участие и прехвърляне на средства от/към фондовете, управлявани от ПОК Доверие, Компанията и допълнителното пенсионно осигуряване.

С оглед повишаване ефективността на силите по продажби, през отчетната година успешно беше финализиран проект за внедряване на Система за управление на контактите с клиенти и контрагенти - CRM. Внедрената система подпомага служителите по продажби в работата им по подготовка, планиране, отчитане и анализ.

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.

2. Обслужване на клиенти

2.1. Структура за обслужване на клиенти

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

Към 31.12.2013 г. персоналът, отговарящ за обслужване на клиенти е 68 бр., като 36.92% от тях са ангажирани и с продажби. В офисите на дружеството работят 92.65% от служителите по обслужване, а в Централата – 7.35%.

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.

Успешно продължи програмата „Ден на Доверието", насочена към консултиране на настоящите и потенциалните клиенти на Компанията по въпросите на допълнителното пенсионноосигуряване и запознаване с ролята и възможностите на доброволното пенсионноосигуряване. Програмата се осъществява под формата на срещи с осигурените лица и приемни във фирми и институции.

Към 31.12.2013 г. контактите, осъществени с дружеството по всички канали за комуникация, са 97,302 бр. Разпределението им по канали за комуникация и съпоставено с предходни години е, както следва:

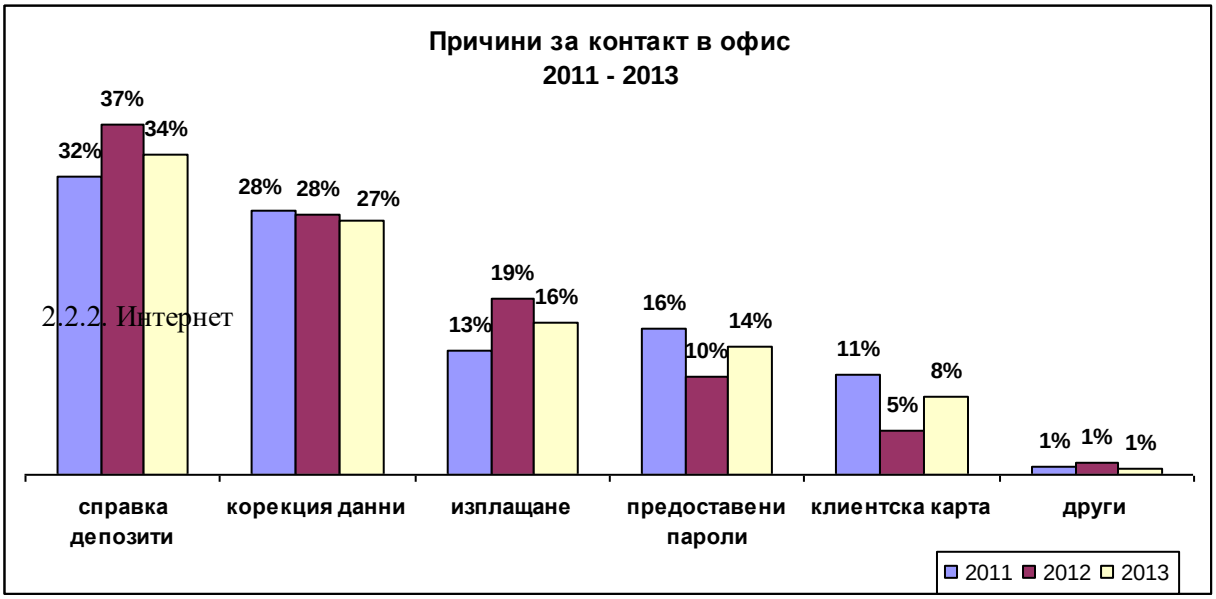


През 2013 г. броят на клиентите, в зависимост от използвания канал за обслужване, са както следва:

2.2.1. Обслужване в областни офиси и представителства

Към 31.12.2013 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.

Броят на регистрираните посещения в обслужващите офиси на дружеството през годината е 29,267. Увеличен е интересът на клиентите към възможността за проверка на индивидуалната партида през интернет страницата и искането за предоставяне на парола за достъп, както и издаването на клиентска карта.



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. За периода 12,596 клиента са се възползвали от тези възможности.

2.2.2. 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.

За периода броят на регистрираните клиенти, обслужени извън офисите на дружеството е 5,129.

2.2.3. 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.

Към 31.12.2013 г. са проведени 8,352 разговора с клиенти, като в някои от случаите поставените въпроси са повече от един. В зависимост от поставените запитвания, разпределението на обажданията е, както следва:

Запитвания относно	Дял
Информация за възможността за изтегляне /наследяване/ на средства	46.02%
Иинформация относно писма /получени, неполучени, съдържание/	11.64%
Информация за начините на проверка на натрупаната сума	5.45%
Информация за осигурителни номера, пароли, членски карти, активна грижа	6.47%
Информация относно вноски /постъпили, непостъпили/	6.61%
Координати на офиси на компанията	6.87%
Сигнализиране за сгрешени или променени лични данни	9.52%
Информация за извлечения /получени, неполучени, съдържание/	9.24%
Информация за прехвърляне	7.79%
Информация за ДДПО	0.29%
Разговори свързани с изнесената информация в медиите	1.57%
Проверки на партида през гласовия портал	0.22%
Други	9.89%

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.

Към 31.12.2013 г. са обработени 356 запитвания от клиенти, постъпили чрез писма.

2.2.6. SMS

От 2005 г. дружеството предоставя на своите клиенти допълнителен канал за проверка на състоянието на индивидуалната партида чрез SMS на номер 190001. Услугата дава възможност на абонати на М-тел или Глобул, чрез изпращане на едно кратко съобщение (SMS), да проверят натрупаните средства и в трите фонда, управлявани от ПОК Доверие.

През 2013 г. 154 клиенти са се възползвали от тази възможност.

II. Дирекция „Информационни технологии”

През 2013 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 в следствие наложените от КФН с измененията в Наредба 47 за изискванията към информационните системи на пенсионноосигурителните дружества.

Финализира се 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.

Разширени са функционалностите на съществуващата система и добавени възможностти за планиране и отчитане на активностите на служители.

Добавена е проверка на наличните сканирани документи на осигурените лица.

За всеки клиент има създадено досие с предходните контакти в офис, по телефон, интернет или СМС с Компанията.

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. Продължихме с тенденцията за подмяна на старите принтери с нови мрежови от по-висок клас, с цел централизирано управление и събиране на информация за използваните ресурси.

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

Регистрирани са общо 1,621 инцидента от териториалната структура, или средно по 135 инцидента на месец. 77% от инцидентите са свързани с работа с информационната система и CPM и по-точно грешно въведени заявления за промяна на участие или първоначален избор, а втората група се отнасят за грешки при изплащане на възнаграждения на осигурителни посредници. 11% от инцидентите са свързани с отстраняване на технически проблеми с компютри, принтери, мрежова свързаност, а 3% са регистрирани активности или дейности по СУСИ. При реакция на регистрирани инциденти за един час са коригирани 46% от заявките (с 3% повече от предходната година), до четири часа са отстранени 28%, в рамките на 1 работен ден са отстранени 15%, а останалите 11% инциденти са отстранени за два и повече работни дни.

3. Сигурност на информацията и информационните системи.

В изпълнение на Наредба 47 на КФН от 2012 година, Компанията въведе Система за Управление на Сигурността на Информацията (СУСИ) и беше сертифицирана за ISO27001:2005. Внедрената система за сигурност на информацията обхваща не само информационните системи, но и всички процеси, свързани с работата с лични данни и обучението на служителите за начин на работа.

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

  На база препоръки от одитни доклади и тестове бяха подобрени и повишени мерките за сигурност и достъп до системтие на Компанията. Изграден е резервен център за резервиране на ключовите системи – репликация на бази данни и приложения, управление на достъпи, събиране на всички архиви.

- *Политики и правила за управление на сигурността и дейностите в информационните технологии.*
  Внедрени са политиките в изпълнение на сертификацията по ISO27001 и са проведени обучения на всички служители на Компанията с цел осъзнаване и задълбочено познаване на основните принципи при работа с лични данни на клиенти и чувствителна информация.

5. В плановете за следващата година бяха включени няколко важни момента от околната среда, а именно изтичането на поддръжката на множество продукти на Майкрософт – Windows XP,

Windows 2003 Server, MS Office 2003. Това налага пълен ъпгрейд на основната среда за управление на нативната директория и преминаване към нови версии на сървърни, декстоп и офис продукти.

Друга важна цел е изшълнението на въведените правила за ISO и подготовката за годишния сертификационен одит.

III. СС „Вътрешен контрол”

1. Пълни проверки на дейността областните офиси и представителствата по спазване на вътрешните и външни нормативни документи. Обхват – 41 проверки в 28 областни офиса и 13 териториални представителства.

2. Проверки – телефонни интервюта с 1,935 осигурени лица.

3. Социологически изследвания и анализи.

3.1. Анализ на работата по привличане на клиенти в управляваните от Компанията фондове през 2013 г. – тримесечно. Обхват – всички граждани, предоставили телефонен номер, подали заявления за прехвърляне в Компанията през годината – 18,407 осигурени лица.
3.2. Информираност на клиентите и причини за прехвърляне на средствата им в други пенсионноосигурителни дружества – тримесечно. Обхват – 5,086 осигурени лица, предоставили телефонен номер.
3.3. Резултати от пълните проверки в офисите на компанията, осъществени от СС "Вътрешен контрол" през 2012 г. Обхват – 37 проверки в 29 областни офиса и в 8 териториални представителства.
3.4. Удовлетвореност на клиентите от качеството на обслужване от страна на служителите на ПОК Доверие – два пъти в годината. Обхват – 438 граждани, посещавали офисите на компанията.
3.5. Оценка на служителите от Компанията за качеството на стоки и/или услуги във връзка с изпълнението на служебните им задължения – веднъж в годината. Обхват – 138 служители.
3.6. Удовлетвореност на служителите от ПОК Доверие АД от качеството на услугите, предвидени в здравноосигурителния договор с Токуда ЗОФ АД – еднократно. Обхват – 116 служители.
3.7. Информация за резултати от проведени телефонни интервюта с клиенти, подавали заявления за прехвърляне в ПОК Доверие през 2013 г. – ежеседмично.
3.8. Информация за резултатите от проведени анкети с граждани, кандидатствали за назначаване на работа в Компанията на позициите Експерт „Обслужване на клиенти”, Специалист „Продажби” и Ръководител ТП.

4. Тематични проверки

4.1. Контролни справки за активност на областни офиси и териториални представителства.
4.2. Проверка по спазване изискванията за на ЗЗЛД и дейността със ЗДЛД.
4.3. Проверки по спазване на вътрешните правила за подбор и назначаване на персонала.
4.4. Проверка по спазване на реда и начина на обработка, съхранение и достъп до информация за сключени договори и анекси с осигурителни посредници.
4.5. Проверка по подготовката, изготвянето и изпращането на годишни извлечения на осигурените лица.
4.6. Проверка за поддържане на актуална информация във вътрешния сайт на Компанията и спазване на правилата за администриране.
4.7. Проверки по инвентаризация на областните офиси и териториални представителства.
4.8. Проверки за регулярно и ефективно предоставяне и ползване на канцеларски материали в областните офиси и териториални представителства.
4.9. Проверка по спазване на вътрешните правила за достъп до информационната система и ресурси на компанията.
4.10. Проверки по спазване на разпорежданията относно утвърдените мерки за подобряване

събираемостта на осигурителните вноски по ДЗПО.

4.11. Проверки по спазване на изискванията на ЗМИП и ЗМФТ.

4.12. Проверки по организацията и координацията на информацията от проведени телефонни интервюта с осигурени лица във ФДПО, управлявани от ПОК Доверие АД.

4.13. Проверки по спазване изискванията на Наредба № 3 на КФН за реда и начина на промяна на участие на осигурените лица.

4.14. Проверки по спазване изискванията на Наредба № 9 на КФН за начина и реда за оценка на активите и пасивите на ФДПО и на ПОК за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните осигурителни партиди.

4.15. Проверки по спазване изискванията на Наредба № 10 на КФН. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал (капиталовата база) на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на ПОК и управляваните от него ФДПО.

4.16. Проверка по спазване изискванията на Наредба №19 на КФН за реда за създаване на пенсионни резерви от пенсионноосигурителните дружества, които управляват универсален пенсионен фонд и/или фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване.

4.17. Проверки по спазване изискванията на Наредба № 29 на КФН за минималното ниво на кредитните рейтинги на банките и за определяне на държавите, регулираните пазари и индексите на регулираните пазари на ценни книжа.

4.18. Проверки по спазване изискванията на Наредба № 34 на КФН за условията за сключване на сделки за намаляване на инвестиционния риск, свързан с активите на ФДПО и за изискванията и ограниченията към тези сделки.

4.19. Проверки на нарежданията за покупко-продажба на ценни книжа и сравнение за съпоставимост с решенията на Инвестиционния комитет.

4.20. Проверка по спазване на сроковете за уведомяване и подаване на данни към КФН, ежедневници и интернет страницата на Компанията.

4.21. Проверка по спазване на правилата за лични сделки с финансови инструменти.

4.22. Проверки за допуснати грешки при определяне на нетната стойност на активите на ФДПО.

4.23. Проверка по спазване на вътрешните правила за възстановяване на суми и изплащане на пенсии от ФДПО и спазване на данъчните закони.

4.24. Проверка по спазване на вътрешните правила за отразяване на получени осигурителни вноски по индивидуални партиди на осигурени лица и размера на удържаните върху тях такси.

4.25. Проверка по спазване на изискванията на КФН към рекламните и писмените материали на ФДПО и ПОК и информацията, публикувана на електронната страница.

5. Проверки по сигнали:

5.1. Сигнали, получени по надлежния ред (жалби, оплаквания) – 4 бр.;

5.2. Проверки по писма от Прокуратура, Съдилища, ОДП/РПУ, Окръжен следствен отдел - 10 бр.

6. Други дейности:

6.1. Изготвяне на справки, документи и протоколи във връзка с проверка на КФН.

6.2. Проверка на информационни и писмени материали, подготвени за печат и/или за публикуване на интернет страницата на Компанията.

6.3. Участие в инвентаризация на складови наличности и инвентар в централата на Компанията.

6.4. Проверки – текущ контрол по спазване на утвърдени лимитирани разходи в Компанията.

6.5. Проверка на фирми-доставчици във връзка с утвърдените вътрешни правила.

6.6. Проверки на нови и съществуващи документи, свързани с дейността на осигурителните посредници.

6.7. Участие в комисии по провеждане на тестове за компетентност на служителите.

6.8. Проверки 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 Компанията.

6.9. Участие в процеса по сертифициране на ПОК Доверие АД по ISO 27001:2005 и ISO 19011:2011.

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.

1. Дейност по събиране на липсващи осигурителни вноски.

През отчетната 2013 г. продължи дейността по утвърдените „Мерки за повишаване на събираемостта на осигурителните вноски по ДЗПО" чрез текущо наблюдение и контрол на постъпленията на над 32,800 осигурители, разпределени по региони, осъществявано основно от отдел „Контрол на приходите".

Своевременно бяха проверени 21 постъпили запитвания от осигурени лица. В тази връзка са изпратени 21 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 отговор на тези запитвания се подготвиха писма до лицата.

В резултат на изпратените сигнали до НАП до края на 2013 г. постъпиха вноски в размер над 293,000 лв.

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

През 2013 г. съгласувано с НАП бяха променени общо 104 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 104 от лицата е предоставена от НАП своевременно при персонализиране на преводите. Освен тези промени, още шест лица поискаха корекции на ЕГН, като отделът е предприел съответните проверки и необходимите действия за корекции и обединяване на партиди.

3. 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 2013 г. по тази процедура са изпратени до НАП 70 броя искания за проверка на коректността на осигуряването за 103 лица. Сумата на дублираните вноски беше в размер на 4,543,15 лв.

4. 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 2013 г. са изпратени 47 броя искания до НАП за 249 лица със закрити партиди с общ размер на исканията 8,317 лв., в резултат на което бяха възстановени на дружеството 7,798 лв. Сума в размер на 476 лв. все още не е възстановена от НАП.

5. Възстановяване на прихващания по партидите на лицата по § 4 б 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 2013 г. бяха отправени 14 броя искания за възстановяване на суми в размер на 4,128 лв., в резултат на което бяха възстановени от НОИ 4,111 лв.

6. Предоставяне на информация във връзка с чл. 128, ал. (3) от ДОПК

Съгласно разпоредбата на чл. 128, ал. (3) от ДОПК исканията за недължимо платени суми за ДЗПО се разглеждат от НАП само до размера на наличните средства в индивидуалната партида на лицето в съответния пенсионен фонд. В тази връзка, след постъпили запитвания от НАП за размера на натрупаните средства в индивидуалната партида, бе изпратена информация за натрупаните средства по индивидуалните партиди за 42 лица.

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 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 2013 г. бяха такива маркирани 1,594 броя заявления за прехвърляне, като за 79% от тях прехвърлянето продължи и завърши с прехвърляне на средства в УПФ Доверие и ППФ Доверие.

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

V. Правен отдел

Дейността на отдел „Правен" през 2013 г. се развиваше, както и досега, в следните основни направления:

Вътрешнонормативни документи на ПОК Доверие АД, касаещи дейността на дружеството и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, включваща:

1. Разработване на проекти на нови и на предложения за изменение и допълнение на действащите;
2. Изготвяне на становища по проекти и предложения, касаещи вътрешнонормативни документи, разработени от другите структурни звена на Компанията;
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.

Договорни взаимоотношения на Компанията и на управляваните от нея фондове, в т.ч:

1. Изготвяне на проекти на договори и съгласуване на такива проекти, свързани с дейността на Компанията;

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.

Нормативна уредба по допълнителното пенсионно осигуряване, като основната част от дейността е свързана с:

1. Участие в работни групи и обсъждания, изготвяне на предложения и становища по проекти на нормативни актове по допълнителното пенсионно осигуряване;
2. Разработване на становища и указания до териториалната структура на Компанията по прилагане на нормативната уредба по допълнителното пенсионно осигуряване.

Взаимоотношения с държавни органи и организации във връзка с:

1. Дейността им, касаеща нормативната уредба по допълнителното пенсионно осигуряване;
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;
3. Изготвяне и/или съгласуване на отговори на въпроси и предоставяне на информация, свързани с дейността на Компанията и управляваните от нея фондове;
4. Изготвяне и/или съгласуване на въпроси до държавни органи и организации относно тълкуването и прилагането на нормативната уредба по допълнителното пенсионно осигуряване.

Участие в работни групи, обсъждания и заседания на комитетите към БАДДПО, и подпомагане на дейността на самата Асоциация.

Взаимодействие с външните организации и консултанти, които извършват правно обслужване на Компанията.

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. В това направление през изтеклата година отделът участва активно в процеса по въвеждане в Компанията на Система за управление на информационната сигурност по ISO/IEC 27001:2005 и сертифицирането й съгласно Наредба № 47 от 11.07.2012 г. за изискванията към информационните системи на пенсионноосигурителните дружества.

Въпроси и жалби от осигурени лица и от осигурители:

1. Изготвяне на отговори на въпроси и на жалби, свързани с нормативната уредба и вътрешнонормативните документи на Компанията;
2. Съгласуване на отговори на въпроси и на жалби, изготвени от другите структурни звена на Компанията.

VI. Корпоративни комуникации

1. Обща информация за Дирекция „Вътрешни комуникации”:
През 2013 г. в Дирекция „Корпоративни комуникации” работят трима души – Директор „Корпоративни комуникации“, Директор „Вътрешни комуникации”; Главен специалист „Вътрешни комуникации”. Дейността на дирекцията е фокусирана върху връзки с обществеността, реклама, вътрешни комуникации, протокол. Към края на годината дирекцията разполага с ресурс от трима души, един от които в отпуск за отглеждане на дете.

2. 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, вкл. закупуване на медийно време, открити писма и др.;
- Координиране, редактиране и подготовка на интервюта и участия на представители на Компанията в медии;
- Продуциране на съдържание на информационно предаване на тема допълнително пенсионно осигуряване Радио Форте, гр. Шумен;
- Изготвяне на медиен мониторинг по повод на актуални въпроси, свързани с публичността на Компанията и заведени от нейна страна съдебни дела;
- Публикуване на информация за стойността на дялове и промени в правилниците на фондовете, управлявани от ПОК Доверие и др.
2.1.2. Спонсорство и корпоративна социална отговорност - работа по оценка, договаряне на конкретни параметри, позициониране и изпълнение на поетите към Компанията задължения от страна на спонсорираните по време на събитията – „Открита лекция на Нуриел Рубини в България“, „Шумът на парите“, „Банка на годината“, Годишен приз на „Фондация за прозрачни регламенти“, Девети музикален фестивал „Моцартовите празници – Правец, 2013“ и др.

2.2. Вътрешни комуникации:
2.2.1. Корпоративна социална благотворителност:
- Организиране на вътрешнофирмена дарителска кампания с бенефициенти „Фондация на четири лапи“ и Надежда Георгиева от гр. Добрич.
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;
- Въвеждане на „еко-визитки“ (символ и надпис „Think before you print“ във визитката) за всички мейл потребители в Компанията – съвместно с Дирекция ИТ;
- Стартиране на услуга за подаване на заявление за осигуряване с електронен подпис чрез сайта на Компанията - съвместно с Дирекция ИТ и външен подизпълнител;
- Сертификация на Компанията по стандартите на ISO 27001:2005 – съвместно с останалите структурни звена (представител на дирекцията осъществяваше функциите на Секретар на СИС).

3. Документи:
- „Доклад за напредъка“ – за Глобалния договор на ООН.

VII. Човешки ресурси

Дирекция „Човешки ресурси” е съставена от трима служители: Директор „Човешки ресурси”, Ръководител отдел „Подбор и оценка на персонала” и Ръководител отдел „Анализ на работната сила и работната заплата”.

1. Работна сила.

Към 31.12.2013 г. списъчният брой на персонала в Компанията е 223 човека, от които 8 в продължителен отпуск за отглеждане на дете. Средносписъчният брой на персонала за 2013 г. е 221 души, от които 11 служителя са в продължителен отпуск за отглеждане на дете.

Запазва се тенденцията е за подмладяване на персонала. Средната възраст на служителите е под 39 години. До 30 години са 28 човека, до 40 години са 90 човека, а от 40 до 50 години са 61 човека. Над 50 години са само 44 служителя. С висше образование са 196 служителя и 27 души със средно образование, като преобладават жените – 169 жени, при 54 мъже.

През 2013 г. в Компанията са постъпили на работа 46 души, а са напуснали 29 служителя.

Към 31.12.2013 г. числеността на персонала в звената по продажбите възлиза на 86 души. Дейността по обслужването на клиенти се осъществява от 63 специалисти - експерти, консултанти и ръководители на териториални представителства. Във функционалните дирекции и отдели работят 74 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 и модернизира се използваното офис оборудване и офис техника. Всички офиси отговарят на най-съвременните изисквания за екология, здраве и безопасност при работа.

2. Подбор и оценка на персонала.

През 2013 г. се запазва високото ниво на подбора на персонал. Това се определя от утвърдените и адаптирани процедури за подбор, с които се прилагат най-добрите световни практики. При подбора, като подход, се прилага компетентностен модел, при които 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 утвърдена Процедура за подбор.

От кандидатите се изискват широк набор от документи като свидетелство за съдимост, медицинско свидетелство и удостоверения от МВР и Национална следствена служба.

През отчетната година се проведоха 39 конкурса за подбор и наемане на персонал за вакантни позиции в Компанията. Общо постъпилите кандидатури са 3,445, като от тях, след подбор по документи, са определени кандидатите, с които са проведени над 340 телефонни интервюта. Осъществени са присъствени интервюта с над 230 кандидати.

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 2013 г. при оценяването в срока за изпитване, само един кандидат не е показал необходимите резултати и не е получил задоволителна оценка.

Компанията подпомага финансово повишаването на образованието в магистърска степен на 1 служител.

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.

3. Обучение на персонала.

Всички новопостъпили служители преминават на специализирано индивидуално или групово въвеждащо обучение. По време на тези обучения се дават базисни знания за пенсионните продукти, предлагани от Компанията и дейностите по основните направления на работа. През отчетната година се проведоха 8 индивидуални и 2 групови обучения, в които взеха участие общо

29 служители. След приключването на обученията, служителите полагат тестове за оценка на придобитите знания, като средната оценка от положените от служителите тестове е 76% успеваемост.

4. 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 е 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.

5. Важни теми във фокус за 2014 г.

1. Съгласуване и провеждане на оценяване на персонала в Компанията;
2. Разработване на предложения за: продуктово обучение, допълнително обучение на служители на длъжност „Експерт обслужване на клиенти", методики за проверка на знанията, осъвременяване на провежданото въвеждащо обучение за новоназначени служители;
3. Анализ и подобряване на съществуващата процедура за „Кариерно развитие";
4. Професионално развитие и повишаване на мотивацията, компетентността и ангажираността на служителите в Компанията като цяло: предоставяне на информация за различни форми за усъвършенстване и професионална квалификация; идентифициране на нуждите и нагласите у служителите спрямо различни възможности за повишаване на професионалните компетенции;

VIII. Финанси, инвестиции и счетоводство

1. Провеждани инвестиционни политики през 2013 г.

Провежданите инвестиционни политики на ДПФ, ППФ и УПФ Доверие през 2013 г. се характеризираха преди всичко с промяна на разпределението на активи в портфейлите, посредством което да бъдат посрещнати възможно най-добре предизвикателствата на световната икономика и да бъдат защитени в максимална степен средствата на осигурените лица. Основната промяна се изразява в увеличената експозиция на фондовете към дялови ценник кижа.

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 2013 г. ПОК Доверие АД предприе следните действия при управлението на инвестиционните портфейли на ДПФ Доверие, ППФ Доверие и УПФ Доверие:

- Намали експозицията към български държавен дълг поради свиването на спредовете и намалелия потенциал за реализация на капиталови печалби;
- 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 значителен дял 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 подобряващите се данни за макроикономическата среда в международен аспект ПОК Доверие АД предприе следните действия при управлението на инвестиционните портфейли на ДПФ Доверие, ППФ Доверие и УПФ Доверие:

- Значително увеличи инвестициите в дялови инструменти чрез увеличаване на експозициите към някои капиталови пазари и по-конкретно към ЕС и САЩ;
- Откриване на инвестиции в чуждестранни корпоративни облигации с висок кредитен рейтинг и перспективи за капиталови печалби.

3. Корпоративни облигации - преструктурирания

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, 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 31.12.2013 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 2013 г. упълномощени представители на ПОК Доверие АД присъстваха и взеха активно участие в общо над 85 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 2013 г. се извърши годишна актуализация на присъдения рейтинг на ПОК Доверие АД и управляваните от нея пенсионни фондове.

След приключване на периодичния мониторинг през 2013 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 2013 г.

6. Взаимодействие с банка-попечител и инвестиционни посредници

Банка-попечител

През 2013 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 2013 г., бяха сключени няколко допълнителни споразумения с инвестиционни посредници, чрез които се намалиха значително изплащаните комисионни по финансовите транзакции.

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.

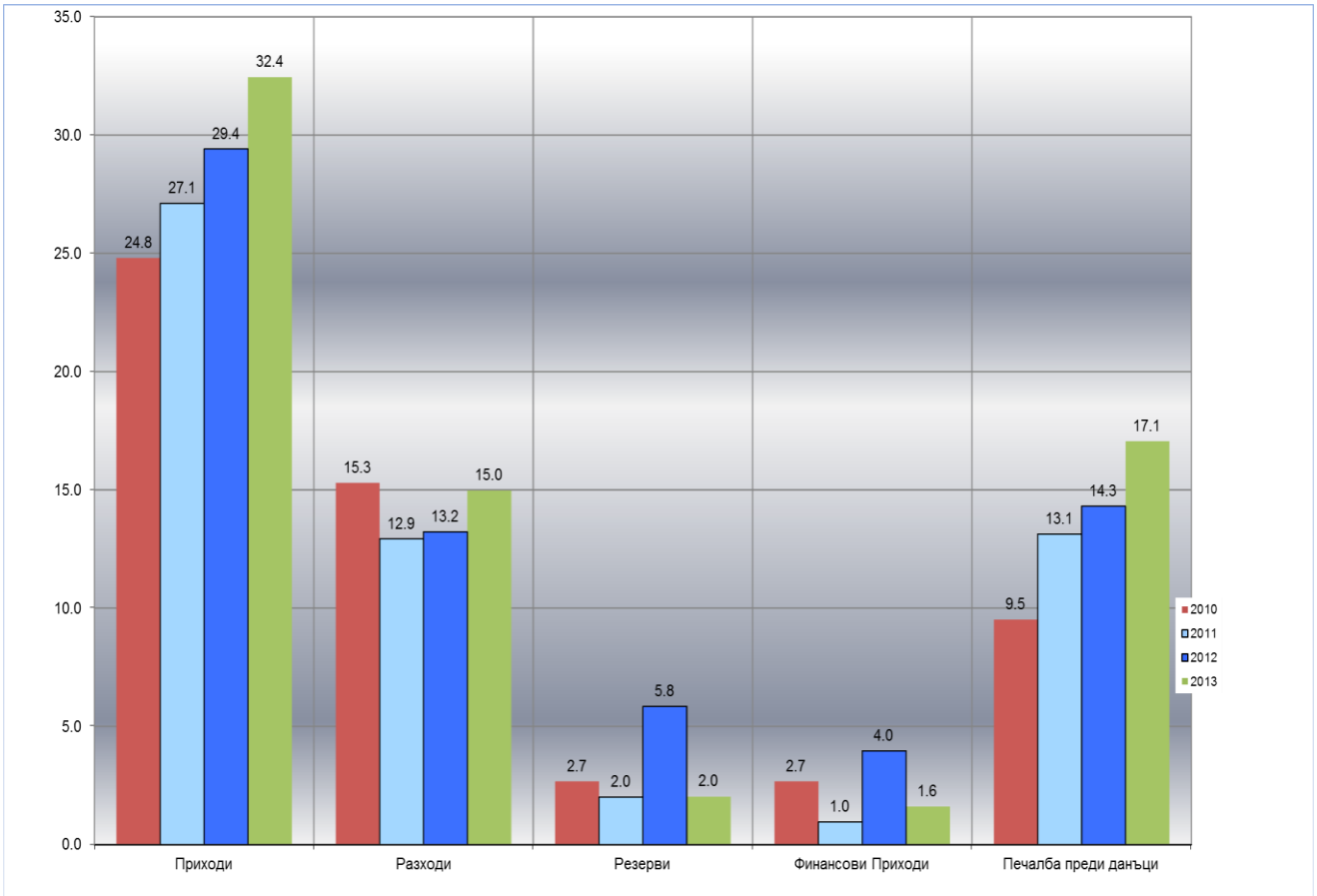
8. Други

В първото полугодие на 2013 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 не приема и съответно обжалва.

През втората половина на 2013 г. дружеството беше подложено на постоянен мониторинг от страна на КФН. Този мониторинг беше продиктуван от обявената от основния акционер на компанията през месец юли сделка за продажба на компанията.

ПОК Доверие АД завършва отчетния период с реализирана печалба за годината след данъчно облагане в размер на 15,359 хил. лв. след заделяне на изискуемия пенсионен резерв и резерв за гарантиране на минималната доходност в размер на 2,028 хил. лв. Реализираният за 2013 г. размер на печалбата надвишава този за 2012 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 10.3%, увеличение на разходите с 13.19%, намаление на заделени резерви с 65.3% и намаление на приходи от инвестиции с 59.46%, общо водещи резултативно до нарастване на печалбата с 19.19%.

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 31.12.2013 г. са както следва:

Изисквания към капитала	**2013**	**2012**	**минимум**
Адекватност	9.83	8.09	0.5
Ликвидност	14.29	9.87	1.0

При изготвянето на настоящия доклад са използвани данни от:

Финансовия отчет за 2013 г.;

Отчет за реализираната доходност в управляваните пенсионни фондове;

КФН - Статистика и анализ на осигурителния пазар (предварителни данни) 2013 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 31.12.2013 г.

	Бележки	2013 BGN'000	2012 BGN'000
Приходи от такси			
- Доброволен пенсионен фонд		876	1,251
- Професионален пенсионен фонд		2,813	2,836
- Универсален пенсионен фонд		28,779	25,323
Общо приходи	2	**32,468**	**29,410**
Оперативни разходи за управление на пенсионните фондове			
Разходи за персонала	3	(7,470)	(6,480)
Други оперативни разходи	4	(7,504)	(6,749)
Общо разходи		**(14,974)**	**(13,229)**
Резултат от управлението на пенсионните фондове		**17,494**	**16,181**
Пенсионни резерви	5	(2,028)	(5,843)
Други приходи	6	4,083	6,908
Други разходи	7	(2,474)	(2,944)
Печалба преди данъци	20	**17,075**	**14,302**
Данъци	20	(1,731)	(1,440)
Печалба за годината	20	**15,344**	**12,862**
Друг всеобхватен доход за годината		-	-
Пълен всеобхватен доход за годината		**15,344**	**12,862**

Приложения от 1 до 25 са неразделна част от финансовите отчети.

21.02.2014 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

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 31.12.2013 г.

	Бележки	31.12.2013	31.12.2012
		BGN'000	BGN'000
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	8	29,196	7,597
Депозити	9	4,847	10,335
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	10	31,224	31,800
Вземания от пенсионните фондове	11, 21	1,586	1,514
Други текущи активи	12	453	456
Общо текущи активи		**67,306**	**51,702**
Нетекущи активи			
Депозити	13	-	3,682
Имоти, машини и оборудване	14	7,714	8,314
Дълготрайни нематериални активи	15	512	338
Отсрочен данъчен актив	20	115	109
Общо нетекущи активи		**8,341**	**12,443**
ОБЩО АКТИВИ		**75,647**	**64,145**

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
към 31.12.2013 г.

Продължение:

	Бележки	31.12.2013	31.12.2012
		BGN'000	BGN'000
ПАСИВИ			
Текущи задължения			
Задължения към свързани лица	21	227	244
Други задължения	16	2,209	1,635
Общо текущи задължения		**2,436**	**1,879**
Нетекущи задължения			
Провизии за обезщетения при пенсиониране	17	184	184
Общо нетекущи задължения		**184**	**184**
Общо задължения		**2,620**	**2,063**
Пенсионни резерви	18	23,194	21,162
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал	19.1	15,004	15,004
Резерви	19.2	1,562	1,562
Неразпределена печалба	19.3	17,923	11,492
Текуща печалба	20	15,344	12,862
Общо собствен капитал		**49,833**	**40,920**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**75,647**	**64,145**

Приложения от 1 до 25 са неразделна част от финансовите отчети.

21.02.2014 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 31.12.2013 г.

	2013 /BGN'000/			**2012** /BGN'000/		
	Постъпления	**Плащания**	**Нетен поток**	**Постъпления**	**Плащания**	**Нетен поток**
Парични потоци от оперативна дейност						
Парични потоци от/към ПФ	32,691	259	**32,432**	29,930	39	**29,891**
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	570	5,462	**(4,892)**	644	5,816	**(5,172)**
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	-	7,124	**(7,124)**	-	6,349	**(6,349)**
Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	10	1,060	**(1,050)**	-	499	**(499)**
Парични потоци, свързани с банкови такси и комисионни	-	457	**(457)**	-	249	**(249)**
Парични потоци от операции с чуждестранна валута	11	16	**(5)**	-	-	**-**
Платени и възстановени данъци върху печалбата	-	1,200	**(1,200)**	-	1,714	**(1,714)**
Плащания при разпределения на печалби		6,431	**(6,431)**		5,906	**(5,906)**
Други парични потоци от основна дейност	5	543	**(538)**	13	458	**(445)**
Всичко парични потоци от оперативна дейност	**33,287**	**22,552**	**10,735**	**30,587**	**21,030**	**9,557**
Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с нетекущи материални и нематериални активи	-	779	**(779)**	-	746	**(746)**
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	11,827	2,406	**9,421**	29,986	34,990	**(5,004)**
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други	2,168	-	**2,168**	2,506	-	**2,506**
Парични потоци от операции с чуждестранна валута	193	139	**54**	577	932	**(355)**
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	**14,188**	**3,324**	**10,864**	**33,069**	**36,668**	**(3,599)**
Изменение на паричните средства през периода			**21,599**			**5,958**
Парични средства в началото на периода			7,597			1,639
Парични средства в края на периода			29,196			7,597

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за годината, приключваща на 31.12.2013 г. *(Продължение)*

Допълнителна информация		
Платени лихви	-	-
Получени лихви	2,168	2,506

Приложения от 1 до 25 са неразделна част от финансовите отчети

21.02.2014 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 31.12.2013 г.

	Основен капитал	Резерви	Финансов резултат		Общо
			Печалба	Загуба	
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Към 01 януари 2012	**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**
Разпределение на печалба	-	-	(6,431)	-	**(6,431)**
в т.ч.:					
- *Изплатени дивиденти*	-	-	*6,431*	-	***6,431***
Текуща печалба	-	-	15,344	-	**15,344**
Към 31 декември 2013	**15,004**	**1,562**	**33,267**	**-**	**49,833**

Приложения от 1 до 25 са неразделна част от финансовите отчети.

21.02.2014 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 31.12.2013 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 2013 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.

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2013 година

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са в сила за текущия отчетен период:

- 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 в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 4 март 2013 г., публикуван в ОВ на 5 март 2013 г.

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.

- 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 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 в друг 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 на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите на персонала при напускане, 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.

- Изменения на различни стандарти (МСФО 1, МСС 1, МСС 16, МСС 32, МСС 34), произтичащи от Годишни подобрения 2009 - 2011 г. (издадени на 17 май 2012 година), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г., публикувани в ОВ на 28 март 2013 г.

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.

- 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.

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

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

- 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.

- 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 на 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.

- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.

Търсеният ефект от изменението е да се намалят обстоятеслтвата, при които възстановимата стойност на активи или групи активи генериращи парични потоци се изисква да бъде оповестена, да се изяснят изискваните оповестявания и да се представи изричното изискване да се оповестява дисконтовия процент, който се използва при определяне на обезценката (или нейното възстановяване), където възстановимата стойност (базирана на справедлива стойност минус разходите при отписване) е определена чрез използването на техника на настоящата стойност.

- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.

Според измененията няма да бъде необходимо да се преустанови счетоводното отчитане при хеджиране, ако хеджиран дериватив е бил новиран, при условие че определени критерии са удволетворени. Новацията индикира събитие, при което първоначалните страни по дериватив са съгласни, че един или повече клирингови контрагенти заменят първоначалния контрагент, за да станат те новите контрагенти на всяка от страните. За да има полза от изменените насоки, новацията на централен контрагент трябва да е в резултат на закони и правила или от въвеждането на закони и правила.

- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване (издадени на 28 юни 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 4 април 2013 г., публикувани в ОВ на 5 април 2013 г.

Целта на измененията е да се предостави допълнително облекчение при преминаването към МСФО 10, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, чрез „ограничаване на изискването да бъде предоставяна коригирана сравнителна информация само за предходния сравнителен период". Също така, бяха направени изменения на МСФО 11 и МСФО 12, за да се елеминира изискването да бъде предоставяна сравнителна информация за периоди, предхождащи предходния период.

- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване и МСС 27 Индивидуални финансови отчети - отнасят се за инвестиционните предприятия (издадени на 31 октомври 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 20 ноември 2013 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2013 г.

Измененията определят изискванията за това, дадено дружество да бъде оценено като „инвестиционно дружество". Ако дадено дружество отговаря на дефиницията за инвестиционно дружество, не е позволено то да консолидира дъщерните си дружества и от него се изисква да измерва инвестициите си в тези дъщерни предприятия по справедлива стойност през печалба и загуба. Въпреки това от инвестиционното дружество все още ще се изисква да консолидира дъщерно дружество, когато дъщерното дружество извършва услуги, които се отнасят към инвестиционните дейности извършвани от инвестиционното дружество.

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 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 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за преминаването (издадени на 16 декември 2011 г.) , в сила от 1 януари 2015 г.; Отчитане на хеджирането и изменения на МСФО 9, МСФО 7 and МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 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.

- Изменение в МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издадени на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 януари 2014. г.; все още не е прието от ЕС

Изменението изяснява параграф 93 от МСС 19 Доходи на наети лица, който се отнася за отчитането на вноски от заети лица, определени в официалните условия на план с дефинирани доходи, чрез осигуряване на насоки за отчитането на вноски от наети лица относно услуга.

- Годишни подобрения 2010 - 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

Изменението на МСФО 2 Плащане на базата на акции коригира дефинициите за „условие за придобиване" и „пазарно условие" и добавя дефиниции за „условие за резултат" и „условие за отработен трудов стаж" (които преди това бяха част от дефиницията за „условие за придобиване").

Измененията на МСФО 3 Бизнес комбинации са по отношение на: отчитането на възнаграждения под условие при бизнес комбинация – уточнява се, че условно плащане, което е класифицирано като актив или пасив трябва да бъде измервано по справедлива стойност на всяка отчетна дата; сумарното представяне по оперативни сегменти – изисква се дружествата да оповестяват преценките, направени от ръководството при прилагане на критериите за сумарно представяне по оперативни сегменти.

Изменението на МСФО 8 Оперативни сегменти изяснява, че предприятията трябва да предоставят равнение на общата сума на активите на отчетните сегменти с активите на предприятието, ако активите на сегментите се отчитат регулярно.

Изменението на МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност изяснява, че с публикуването на МСФО 13 и с изменението на МСФО 9 и МСС 39, не е премахната възможността за

оценяването на краткосрочни вземания и задължения без определен лихвен процент по тяхната фактурна стойност без дисконтиране, ако ефектът от липсата на дисконтиране не е съществен.

Изменението на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения изяснява, че когато даден имот, машина или съоръжение е преоценен, брутната балансова (отчетна) стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

Изменението на МСС 24 Оповестяване на свързани лица изяснява, че предприятие, което осигурява услуги свързани с ключов управленски персонал на отчитащото се предприятие или на дружеството майка на отчитащото се предприятие е свързано лице на отчитащото се предприятие.

Изменението на МСС 38 Нематериални активи изяснява, че когато нематериален актив е преоценен, брутната балансова (отчетна) стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

- Годишни подобрения 2011 - 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2013 г., все още не са приети от ЕС

Изменението на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане изяснява, че дружествата в първия си финансов отчет по МСФО имат избор между прилагането на съществуващ и в действие МСФО или ранно прилагане на нов или ревизиран МСФО, който не е все още задължително в действие, при положение че новият или ревизираният МСФО позволява ранно прилагане. От дружествата се изисква да прилагат едни и същи версии на МСФО по време на периодите, покрити от първия финансов отчет, съставен съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 Бизнес комбинации изяснява, че МСФО 3 изключва от обхвата си отчитането на формирането на съвместно предприятие във финансовите отчети на самото съвместно предприятие.

Изменението на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност изяснява, че обхватът на изключението към портфейла, дефиниран в параграф 52 на МСФО 13 включва всички договори, отчетени според обхвата на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване или МСФО 9 Финансови инструменти, без значение дали отговарят на дефиницията за финансови активи или финансови пасиви според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне.

Изменението на МСС 40 Инвестиционни имоти изяснява, че определянето на това, дали специфична транзакция отговаря на дефиницията, както за бизнес комбинация според МСФО 3 Бизнес комбинации, така и за инвестиционен имот според МСС 40 Инвестиционни имоти изисква отделното прилагане на двата стандарта независимо един от друг.

- КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 Май 2013), в сила от 1 януари 2014 г., все още не е прието от ЕС

КРМСФО 21 предлага насоки относно признаването на задължение за налог, наложен от правителство, както за налози, отчетени според МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, така и за тези, за които моментът и сумата на налога са несигурни. Разяснението покрива отчитането на изходящи потоци на ресурси, наложени на предприятия от правителство (включително правителствени агенции и подобни организации), в съответствие със закони и/или правила. Това обаче не включва данъци върху дохода (виж МСС 12 Данъци върху дохода), глоби и други наказания, задължения, възникващи от търговски схеми на емисии и изходящи потоци на ресурси, влизащи в обхвата на други стандарти. КРМСФО 21 идентифицира задължаващото събитие за признаване на задължение като дейността, която задейства плащането на налога в съответствие със съответната правна рамка. Разяснението

изяснява, че „икономическата принуда" и принципа за действащо предприятие не създават или не предполагат, че задължаващото събитие се е случило.

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. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към края на отчетния период, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Приблизителните оценки и предположения се основават на историческия опит и фактори, които се считат за приложими. Действителните резултати могат да се различават от тези предположения.

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.

Оценките и предположенията се преглеждат текущо.

Оценка на справедливата стойност

Дружеството притежава инвестиционни имоти и финансови инструменти, които се оценяват и оповестяват по справедлива стойност (бел. 10). Входящите данни за определяне на справедливата стойност, използвани при методите за оценка, се категоризират в различни нива, според това, доколко са наблюдаеми:

- Ниво 1: Котирани (некоригирани) цени за идентични позиции на активен пазар

- Ниво 2: Входящи данни, различни от котираните цени включени в ниво 1, които са достъпни за наблюдение пряко или косвено

- Ниво 3: Ненаблюдаеми входящи данни

Класифицирането на отделна позиция съгласно горепосочените нива се базира на най-ниското ниво на използваните входящи данни, което има значителен ефект върху определянето на справедливата стойност. Преминаването на позиции от едно ниво в друго се признава в периода на възникване.

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.

Финансовите 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 2013 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 2013 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	2013 г. Години	2012 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	2013 г. години	2012 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 2013 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.

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. 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 2012 г. определеният размер е минимум 1%, а за 2013 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, 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 ѝ. В случай, че загубата от обезценка впоследствие се възстанови, преносната стойност на актива

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

Данъци

Признаване на текущи данъчни активи и текущи данъчни пасиви

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

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

Текущият данъчен разход се определя по данъчните ставки, които се прилагат към датата на съставянето на годишния финансов отчет. За 2013 г. данъчната ставка е в размер на 10%. Същата данъчна ставка остава и за 2014 г. - 10%.

Дружеството е регистрирано по Закона за данък върху добавената стойност.

Към 31.12.2013 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 2013 г. дружеството е реализирало приходи от такси както следва:

	УПФ	**ППФ**	**ДПФ**	**Общо**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Такса управление	11,682	1,015	275	**12,972**
Инвестиционна такса	15,942	1,717	520	**18,179**
Такса възстановени суми	-	-	60	**60**
Регистрационна такса	-	-	1	**1**
Такса прехвърляне	1,155	81	20	**1,256**
Общо	**28,779**	**2,813**	**876**	**32,468**

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**

3. Разходи за персонала

	2013	**2012**
	BGN'000	BGN'000
Разходи за възнаграждения	6,466	5,580
Разходи за осигуровки	783	678
Провизии за неизползвани отпуски и осигуровки	53	48
Други разходи, свързани с персонала	168	174
Общо	**7,470**	**6,480**

4. Други оперативни разходи

	2013	2012
	BGN'000	BGN'000
Специализирани услуги	2,415	2,107
в т.ч. одит съгласно ЗНФО	37	35
Комисионни на посредници	847	940
Рекламни и маркетингови услуги	717	823
Наеми и консумативи	910	823
Амортизации	756	692
Горива, застраховки и командировки	453	362
Годишни извлечения	329	344
Телефони и пощенски услуги	565	334
Материали	114	116
Други	398	208
Общо	**7,504**	**6,749**

5. Пенсионни резерви

	2013	2012
	BGN'000	BGN'000
Пенсионен резерв за ДПФ	-	205
Резерв за гарантиране минималната доходност за УПФ	2,010	5,346
Резерв за гарантиране минималната доходност за ППФ	18	292
Общо	**2,028**	**5,843**

6. Други приходи

	2013	2012
	BGN'000	BGN'000
Приходи от лихви	2,277	2,258
Приходи от операции с финансови инструменти по справедлива стойност	1,505	3,485
Приходи от операции в чуждестранна валута	120	891
Други приходи	181	274
Общо	**4,083**	**6,908**

7. Други разходи

	2013	2012
	BGN'000	BGN'000
Разходи от операции с финансови инструменти по справедлива стойност	1,806	1,980
Разходи от операции в чуждестранна валута	194	569
Разходи за банка попечител	458	339
Обезценка на финансови активи	-	43
Банкови комисионни	16	13
Общо	**2,474**	**2,944**

8. Парични средства

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в брой	49	82
- в лева	29	63
- във валута	20	19
Парични средства в банкови сметки	29,147	7,515
- в лева	28,892	7,075
- във валута	255	440
Общо	**29,196**	**7,597**

9. Депозити - текущи

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Депозити в евро и лева	4,847	10,335
Общо	**4,847**	**10,335**

В стойността на депозитите са включени начислени лихви в размер на 98 хил. лв.

Към 31.12.2013 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	531	до 1 година	19.09.2014	1,054
Райфайзен банк АД	BGN	710	до 1 година	27.10.2014	717
Райфайзен банк АД	BGN	1,000	до 1 година	12.12.2014	1,002
Алианц банк АД	BGN	1,000	до 1 година	12.12.2014	1,037
Юнион банк АД	BGN	1,000	до 1 година	12.12.2014	1,037
Общо					**4,847**

Среднопретегленият лихвен процент, изчислен на база номиналната стойност на депозитите е 3.98% за депозитите в лева и 5.25% за депозитите в евро.

10. Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби

Към 31.12.2013 г. текущите финансови активи са както следва:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Държавни ценни книги*	27,962	27,427
Ипотечни облигации	-	403
Общински облигации**	633	1,096
Корпоративни облигации***	2,017	2,288
КИС****	612	586
Общо	**31,224**	**31,800**

***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	670
Република България	BG2040010212	5.000%	BGN	530	13.07.2020	611
Република България	BG2040011210	5.000%	BGN	1,000	19.07.2021	1,148
Република България	BG2040210218	5.750%	EUR	2,000	29.09.2025	4,726
Република Германия	DE0001141604	2.750%	EUR	2,300	08.04.2016	4,844
Република България	XS0802005289	4.250%	EUR	5,000	09.07.2017	10,776
Република Полша	XS0410961014	5.875%	EUR	250	03.02.2014	517
Република Румъния	XS0495980095	5.000%	EUR	1,000	18.03.2015	2,112
Република Румъния	XS0972758741	4.625%	EUR	500	19.09.2020	1,031
Република Хърватска	XS0776179656	6.250%	USD	1,000	27.04.2017	1,527
Общо						**27,962**

В стойността на ценните книги е включена лихва в размер на 520 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	409
Община Дупница	BG2100003099	8.750%	EUR	150	28.07.2015	да	-	-	67
Община Свиленград	BG2100007108	7.000%	EUR	100	21.06.2020	да	-	-	157
Общо									**633**

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	7.25%	EUR	150	14.08.2018	да	186
Платиниум Груп България	BG2100007074	7.85%	EUR	125	12.04.2017	да	183
Платиниум Груп ЕАД	BG2100021083	8.70%	EUR	250	22.05.2017	да	327
Болкън Бевъриджис Къмпани ЕАД	BG2100023071	7.25%	EUR	150	14.03.2020	да	242
И Ар Джи Капитал АДСИЦ	BG2100002125	10.50%	EUR	100	21.02.2015	да	116
Хипокредит АД *	BG2100038079	6 м. EURIBOR + 3.25% 7.50%	EUR	150	18.12.2017	да	215
Артекс Инженеринг АД*	BG2100016083	3 м. EURIBOR + 3.00% /min. 7.50%/	EUR	350	03.04.2020	да	675
Източна газова компания АД	BG2100017065	5.00%	EUR	44	26.12.2015	да	73
Общо							**2,017**

*Емисии, чиито оригинални условия са били променени по повод преструктуриране през 2013 г.

В стойността на корпоративните облигации е включена лихва в размер на 39 хил. лв.

******Колективни инвестиционни схеми**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Брой	Валута	Пазарна стойност /BGN'000/
ДФ Астра Кеш	BG9000014084	46,554.07	BGN	612
Общо				**612**

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 31.12.2013 г. общата сума на вземанията от лихви върху текущите финансови активи е в размер на 569 хил. лв., които в баланса са включени в стойността на финансовите активи.

11. Вземания от пенсионни фондове

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Инвестиционна такса от ДПФ	78	66
Инвестиционна такса от ППФ	149	153
Инвестиционна такса от УПФ	1,330	1,263
Такса управление УПФ	-	-
Такса управление ППФ	-	1
Такса управление ДПФ	26	27
Други такси	3	4
Общо	**1,586**	**1,514**

12. Други текущи активи

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Разходи за бъдещи периоди	153	152
Разчети за гаранции	39	33
Материали	59	38
Вземания от клиенти и доставчици	33	29
Подотчетни лица	44	67
Надвнесен корпоративен данък	-	8
Вземания, свързани с инвестиции*	144	148
Минус обезценка	(19)	(19)
Общо	**453**	**456**

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

Към 31.12.2013 г. начислената обезценка на вземания, свързани с инвестиции е както следва:

	31.12.2013	**31.12.2012**
	BGN'000	BGN'000
В началото на годината	19	-
Начислена обезценка	-	43
Отписана обезценка	-	24
В края на годината	**19**	**19**

* 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. върху вземане по облигация с емитент Ален Мак АД. 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 23 раздел Кредитен риск.

13. Депозити – нетекущи

Към 31.12.2013 г. дружеството няма нетекущи депозити /31.12.2012 г. – 3,682 хил. лв./

14. 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 2013	7,598	1,399	995	1,215	**11,207**
Придобити	-	1	263	247	**511**
Изписани	-	(158)	(16)	(431)	**(605)**
Към 31 декември 2013	7,598	1,242	1,242	1,031	**11,113**
Амортизация					
Към 01 януари 2013	724	947	854	368	**2,893**
Начислена	302	126	92	143	**663**
Изписана	-	(140)	(15)	(2)	**(157)**
Към 31 декември 2013	1,026	933	931	509	**3,399**
Балансова стойност					
Към 01 януари 2013	6,874	452	141	847	**8,314**
Към 31 декември 2013	**6,572**	**309**	**311**	**522**	**7,714**

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 776 хил. лв., разпределени както следва:

- Компютри и компютърно оборудване – 720 хил. лв.;
- Офис обзавеждане – 56 хил. лв.

Към 31.12.2013 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 31.12.2013 г. не се различава съществено от справедливата им стойност.

	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 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 620 хил. лв., разпределени както следва:

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

15. Дълготрайни нематериални активи

	Патенти и лицензи	Програмни продукти	Други ДНА	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност				
Към 01 януари 2013	340	829	7	**1,176**
Придобити	-	263	3	**266**
Изписани	-	-	-	**-**
Към 31 декември 2013	340	1,092	10	**1,442**
Амортизация				
Към 01 януари 2013	340	491	7	**838**
Начислена	-	92	-	**92**
Изписана	-	-	-	**-**
Към 31 декември 2013	340	583	7	**930**
Балансова стойност				
Към 01 януари 2013	-	338	-	**338**
Към 31 декември 2013	**-**	**509**	**3**	**512**

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 660 хил. лв., разпределени както следва:

- Лицензи - 340 хил. лв.;
- Програмни продукти – 320 хил. лв.

Към 31.12.2013 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 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 предходния 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:

- Лицензи – 340 хил. лв.;
- Програмни продукти – 215 хил. лв.

16. Други задължения

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Задължения към персонала, в т.ч.	512	459
- провизии за неизползвани отпуски	*171*	*172*
Задължения към осигурителни институции	178	158
Задължения за комисионни към агенти	238	485
Задължения към доставчици и клиенти	406	348
Данъчни задължения	623	142
Други задължения	252	43
Общо	**2,209**	**1,635**

17. Провизии за обезщетения при пенсиониране

	31.12.2013	31.12.2012
	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.

18. Пенсионни резерви

Към 31.12.2013 г. заделените специализирани резерви са както следва:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Резерв за гарантиране на минималната доходност		
- УПФ	19,692	17,682
- ППФ	2,193	2,175
Пенсионен резерв		
- ДПФ	1,261	1,273
- УПФ	48	32
Общо	**23,194**	**21,162**

19. Собствен капитал

19.1 Акционерен капитал

Към 31.12.2013 г. акционерният капитал на дружеството е в размер на 15,004 хил. лв. и е напълно внесен.

Структурата му е както следва:

Акционер	31.12.2013		31.12.2012	
	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%**

19.2. Резерви

Към 31.12.2013 г. структурата на резервите на дружеството е както следва:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Други резерви	1,562	1,562
Общо	**1,562**	**1,562**

19.3. Разпределение на печалби

Съгласно решение на Общото събрание от 20 Август 2013 г. са начислени и изплатени дивиденти в размер на 6,431 хил. лв. в резултат на разпределение на част от печалбата за 2012 г.

20. Данъци

За 2013 г. дружеството отчита печалба и подлежи на данъчно облагане.

Преобразуването на финансовия резултат за 2013 г. е както следва:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Счетоводна печалба	**17,075**	**14,302**
Увеличение	1,668	1,425
Намаление	(1,370)	(1,277)
Финансов резултат след преобразуване	**17,373**	**14,450**
Текущ разход за данък	(1,737)	(1,445)
Данъчна ставка	10%	10%
Отсрочени данъци	6	5
Данъчна ставка	10%	10%
Общо текущи и отсрочени данъци	**(1,731)**	**(1,440)**
Печалба след данъци	**15,344**	**12,862**

Отсрочените данъци върху печалбата към 31.12.2013 г. са свързани със следните обекти в баланса:

	Салдо към 31.12.2012	**Признати в отчета за всеобхватния доход**	**Салдо към 31.12.2013**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Провизии за неизползван платен отпуск и осигурителни вноски	**31**	(12)	**19**
Обезценка на вземания	**2**	-	**2**
Провизии за задължения	**1**	18	**19**
Провизии при пенсиониране	**18**	-	**18**
Провизии за агентски комисионни и неизплатени доходи на физически лица	**55**	-	**55**
Имоти, машини и оборудване	**2**	-	**2**
Данъчни активи	**109**	**6**	**115**

Изменението на отсрочените данъчни активи е както следва:

	31.12.2013		**31.12.2012**	
	BGN'000		BGN'000	
	Временна разлика	**Данък**	**Временна разлика**	**Данък**
Временна разлика				
Провизии за неизползван платен отпуск	54	5	48	5
Имоти, машини и оборудване	-	-	2	-
Провизии за задължения	180	18	-	-
Неизплатени доходи на физически лица	573	57	593	60
Общо приходи по отсрочени данъци		**80**		**65**
Провизии за неизползван платен отпуск – обратно проявление от предходни периоди	170	(17)	195	(19)
Провизии за задължения – обратно проявление от предходни периоди	-	-	100	(10)
Изплатени доходи на физически лица – обратно проявление от предходни периоди	570	(57)	310	(31)
Общо разходи по отсрочени данъци		**(74)**		**(60)**
Общо		**6**		**5**

Към 31.12.2013 г. дружеството има задължения към бюджета, в т.ч. и за данъци върху дохода както следва:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Данък върху доходите на физическите лица	69	84
Корпоративен данък	529	-
Еднократни данъци по ЗКПО	23	3
Данък добавена стойност	2	2
Данък към общините	-	53
Общо	**623**	**142**

21. 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	
		31.12.2013		2013	
		Актив	Пасив	Разходи	Приходи
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
ТВІ Асет Мейнинджмънт АД	Специализирани услуги	-	152	1,344	-
Ти Би Ай Инфо ЕООД	Специализирани услуги	-	-	24	-
Булстрад трудова медицина ЕООД	Специализирани услуги	-	-	5	-
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп	Застраховка и наеми	-	-	9	17
ЗАД Булстрад живот Виена Иншурънс Груп	Застраховки	-	7	15	-
Виена иншурънс груп контакт център АД	Услуги	-	29	90	-
ДПФ Доверие	Такси	107	-	-	876
УПФ Доверие	Такси	1,330	-	-	28,779
ППФ Доверие	Такси	149	-	-	2,813
Гаранции на НС и УС	Гаранции	-	39	-	-
Общо		**1,586**	**227**	**1,487**	**32,485**

		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 Доверие	Такси	97	-	-	1,251
УПФ Доверие	Такси	1,263	-	-	25,323
ППФ Доверие	Такси	154	-	-	2,836
Гаранции на НС и УС	Гаранции	-	36	-	-
Общо		**1,514**	**244**	**1,372**	**29,410**

Ключов персонал

Дружеството има натрупан значителен опит за управление на човешките ресурси. Като ключов персонал е определена група от 29 мениджъри с общо начислени през годината възнаграждения в размер на 2,087 хил. лева.

Управителни органи

Дружеството има двустепенна форма на управление. На членовете на съветите са изплатени общо през годината суми в размер на 990 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.

22. 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 2013 г. бъдещите минимални вноски по сключените договори за наем са както следва:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
В рамките на една година	503	530
Между една и пет години	788	839

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 2013 г. бъдещите минимални вноски по сключения договор за наем са както следва:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
В рамките на една година	110	125
Между една и пет години	105	322

23. Финансови инструменти - Управление на риска

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

В обичайната си дейност дружеството е изложено на следните рискове:
- Кредитен риск;
- Пазарен риск, в т.ч. промяна в пазарната стойност или в паричния поток във връзка с промени в лихвените проценти;
- Валутен риск;
- Друг пазарен риск;
- Ликвиден риск;
- Политически риск.
- Регулаторен риск.

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

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

Основни финансови инструменти

Основните финансови инструменти, използвани от дружеството, които формират рисковата му експозиция са както следва:
- Вземания;
- Пари и парични еквиваленти.
- Депозити;
- Държавни ценни книги;
- Облигации (корпоративни, общински, ипотечни);

- КИС;
- Акции

Разпределение на финансовите инструменти по категории според отчитането им

Финансови активи

	По справедлива стойност през печалба/загуба		Вземания		Налични за продажба	
	31.12.2013	**31.12.2012**	**31.12.2013**	**31.12.2012**	**31.12.2013**	**31.12.2012**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Парични средства и еквиваленти	-	-	-	-	29,196	7,597
Вземания	-	-	1,827	1,780	-	-
Депозити	-	-	-	-	4,847	14,017
ДЦК	27,962	27,427	-	-	-	-
Ипотечни облигации	-	403	-	-	-	-
Общински облигации	633	1,096	-	-	-	-
Корпоративни облигации	2,017	2,288	-	-	-	-
КИС	612	586	-	-	-	-
Общо	**31,224**	**31,800**	**1,827**	**1,780**	**34,043**	**21,614**

Финансови пасиви

	По амортизируема стойност	
	31.12.2013	**31.12.2012**
	BGN'000	BGN'000
Задължения към свързани лица и други задължения	2,620	2,063
Пенсионни резерви	23,194	21,162
Общо	**25,814**	**23,225**

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

	Ниво 1		Ниво 2		Ниво 3	
	31.12.2013	**31.12.2012**	**31.12.2013**	**31.12.2012**	**31.12.2013**	**31.12.2012**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
ДЦК	27,962	27,427	-	-	-	-
Ипотечни облигации			-	403	-	-
Общински облигации	409	805	-	-	224	291
Корпоративни облигации	858	898	1,159	1,390	-	-
КИС	612	586	-	-	-	-
Общо	**29,841**	**29,716**	**1,159**	**1,793**	**224**	**291**

Движения през 2013 г.

През 2013 г. няма движения на финансовите активи между нивата на чувствителност в йерархията на справедливата стойност.

Стойност на финансовите активи, включени в ниво 3 към 31.12.2013 г.

	2013	**2012**
	BGN'000	BGN'000
Начално салдо	**291**	**333**
Печалби/загуби, отразени в отчета за всеобхватния доход, нетно	(9)	13
Покупки	-	-
Продажби	-	-
Погасени	(58)	(55)
Крайно салдо	**224**	**291**

Финансов инструмент	Техники за оценка	Значителни данни от нерегулиран източник (само Ниво 3)	Връзка между ключови данни от нерегулиран източник и справедливата стойност (само Ниво 3)
Корпоративни облигации	Справедливата стойност на корпоративните облигации се определя на база метода на дисконтираните парични потоци.		
Общински облигации	Справедливата стойност на общинските облигации се определя на база метода на дисконтираните парични потоци.	- очаквани парични потоци - доходност до падеж на облигация аналог (от 0.55% до 2.82%) - рискова премия/ дискаунт (от 0.7% до +2,3%)	Увеличаване на очакваните парични потоци ще доведе до увеличаване на справедливата стойност. Увеличаване на доходността до падеж на облигацията аналог и на рисковата премия ще до доведе до намаляване на справедливата стойност.

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 27,962 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 839 хил. лв., което е 2.32%.

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	**31.12.2013**		**31.12.2012**	
	Балансова стойност	**Максимален риск**	**Балансова стойност**	**Максимален риск**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Парични средства и еквиваленти	29,196	29,196	7,597	7,597
Вземания	1,827	1,827	1,780	1,780
Депозити	4,847	4,847	14,017	14,017
ДЦК	27,962	27,962	27,427	27,427
Ипотечни облигации	-	-	403	403
Общински облигации	633	633	1,096	1,096
Корпоративни облигации	2,017	2,017	2,288	2,288
Общо	**66,482**	**66,482**	**54,608**	**54,608**

Информация за обезпеченията

Общо дълговите книжа (включително и ДЦК) представляват 84.87% от инвестиционния портфейл на дружеството, като обезпечените са 6.21%, а необезпечените съответно 78.66%. Общо с присъден външен рейтинг са 78.66%, а останалите 6.21% 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.	5,740,489	12.2012

Забележка

1. Емисия облигации с емитент Ален Мак АД, BG 2100024061 (първа емисия) е обезценена през 2012 г. на база тест за обезценка и приложен модел за очакваните парични потоци във времето, дисконтирани с купонния лихвен процент, като е формирана обезценка в размер на 19 хил. лв. до очакваната възстановимата стойност. Обезценяването по емисия облигации с емитент Ален Мак АД, ISIN BG2100007090 (втора емисия) е закрито изцяло през 2013 г. в резултат на проведен в началото на 2013 г. търг, на който са продадени патенти, лицензии, фирмените и търговски марки на емитента.

2. На база на предварителни разговори и собствени оценки, ръководството счита, че възстановимата стойност, отчетена в баланса е справедливата им стойност.

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност към 31 декември 2013 г.

/BGN'000/	AAA	AA-	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B	Без рейтинг	Общо
Парични средства	-	-	-	-	-	24	-	-	-	826	28,297	49	**29,196**
Вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,827	**1,827**
Депозити	-	-	-	-	1,037	-	-	-	1,719	2,091	-	-	**4,847**
ДЦК	4,844	-	-	517	-	17,931	3,143	1,527	-	-	-	-	**27,962**
Ипотечни облигации	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Общински облигации	-	-	-	-	-	-	408	-	-	-	-	225	**633**
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,017	**2,017**
Общо	**4,844**	**-**	**-**	**517**	**1,037**	**17,955**	**3,551**	**1,527**	**1,719**	**2,917**	**28,297**	**4,118**	**66,482**

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

Пари в банки

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

	Рейтинг към 31 декември 2013 г.	**Салдо към към 31 декември 2013 г.**
		/BGN'000/
ОББ АД	B	28,297

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 566 хил. лв. или едва 1.57 % 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 намаляване на резултата преди данъци с 16 хил. лв. и обратното - при 10% обезценка на долара спрямо еврото, резултатът би се увеличил със същата сума.

Следващата таблица обобщава експозицията на дружеството на валутен риск към 31 декември 2013 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

	BGN		**EUR**		**USD**		**Общо**	
BGN'/000/	**2013**	**2012**	**2013**	**2012**	**2013**	**2012**	**2013**	**2012**
Парични средства и парични еквиваленти и депозити	32,714	20,160	1,190	1,303	139	151	**34,043**	**21,614**
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	2,371	2,356	27,326	27,804	1,527	1,640	**31,224**	**31,800**
Вземания	1,702	1,651	125	129	-	-	**1,827**	**1,780**
Общо активи	**36,787**	**24,167**	**28,641**	**29,236**	**1,666**	**1,791**	**67,094**	**55,194**
Пенсионни резерви	23,194	21,162	-	-	-	-	**23,194**	**21,162**
Задължения към свързани лица и други задължения	2,620	2,063	-	-	-	-	**2,620**	**2,063**
Общо пасиви	**25,814**	**23,225**	**-**	**-**	**-**	**-**	**25,814**	**23,225**

Към 31 декември 2013 нетната експозиция на дружеството към валутния риск е, както следва:

Нетна валутна експозиция (активи/пасиви) преди хеджиране	**Функционална валута Български лев**	
	2013	**2012**
	BGN'000	**BGN'000**
Евро	28,641	29,236
Щатски долар	1,666	1,791
Общо	**30,307**	**31,027**

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 31.12.2013 г. инвестициите по справедлива стойност на тези инструменти са 612 хил. 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 61.2 хил. 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 2013 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

Към 31 декември 2013	**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	-	-	-	-	23,194
Задължения към свързани лица и други задължения	1,711	725	-	-	184
Общо	**1,711**	**725**	**-**	**-**	**23,378**

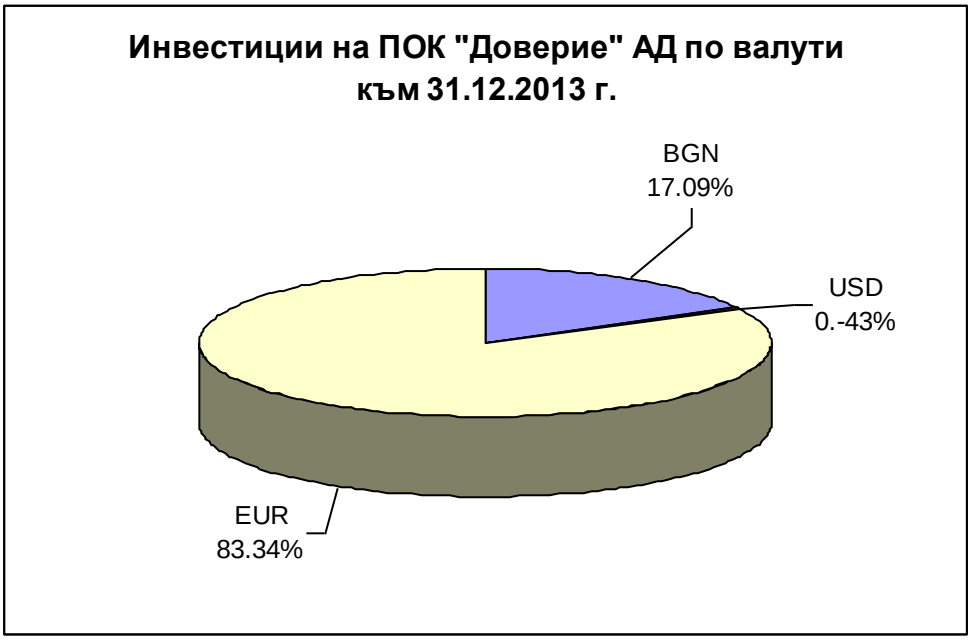
Към 31 декември 2012	**До 3 месеца**	**Между 3 и 12 месеца**	**Между 1 и 2 години**	**Между 2 и 5 години**	**Над 5 години**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви					
Пенсионни резерви	-	-	-	-	21,162
Задължения към свързани лица и други задължения	1,053	826	-	-	184
Общо	**1,053**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

Концентрация по сектори



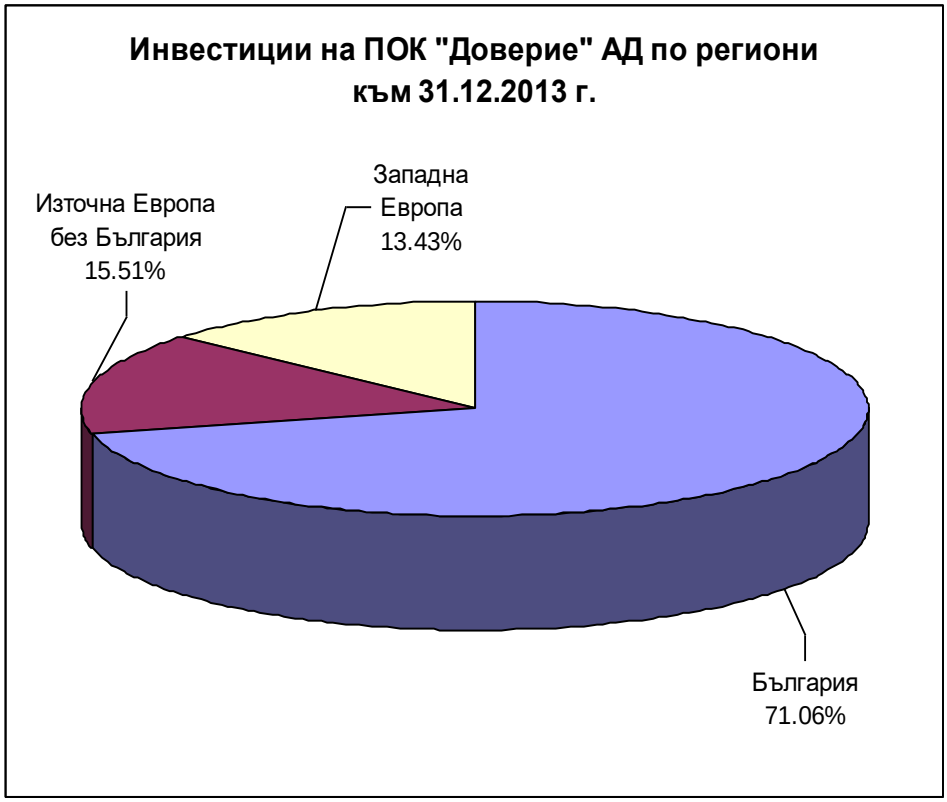
Забележка:
В сектор „Финансови и застрахователни дейности" са включени банкови депозити, инвестиции в АДСИЦ и КИС, ценни книжа, емитирани от кредитни институции и холдинги.

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	**2013**	**2012**	**минимум**
Адекватност	9.83	8.09	0.5
Ликвидност	14.29	9.87	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.

24. Събития след края на отчетния период

След като на 15 юли 2013 г. от страна на ВИГ бе обявено сключването на договор за продажба на Компанията с регистрираната във Великобритания фирма United Capital Plc. на 29 януари 2014 г., заедно с оповестяването на предварителните резултати на групата, бе обявено окончателно, че сделката няма да се състои и съответно ВИГ планира засега да остане мажоритарен ултимативен акционер.

Няма други значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовите отчети към 31.12.2013 г.

25. Одобрение на финансовите отчети

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

21.02.2014 г.

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