ПОК ДОВЕРИЕ АД

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

МСФО

СЪДЪРЖАНИЕ **СТРАНИЦА**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	3
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	5
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	36
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	37
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	38
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	39
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	40

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА ПОК ДОВЕРИЕ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2014 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 31.12.2014 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 31.12.2014 г. структурата на акционерния капитал е както следва:

Акционер	31.12.2014	
	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 31.12.2014 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
- Герaлд Вебер
- 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 Надзорния съвет на Compensa Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie S.A. VIG, Полша
- Председател на Надзорния 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
- Заместник-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 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 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.
  Председател на Надзорния съвет на Compensa Dystrybucja Sp.z.o.o. VIG
  Председател на Надзорния съвет на Skandia Zycie TU S.A. VIG
  Председател на Надзорния съвет на IICS Polska Sp.z.o.o.
  Председател на Надзорния съвет на Insurance Company Donaris VIG SA

За господин Геральд Вебер

Участва в управлението на следните дружества или кооперации като прокурист (търговски управител), управител или член на съвет:

- Управител на ‘‘VIG Real Estate’’ ООД (Австрия)
- Управител на ‘’VIG-CZ Real Estate’’ ООД (Австрия)
- Прокурист на ‘’Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe’’ (Австрия)

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 Съвет на директорите на „Ютекс Холдинг" АД (Предишно име Приватизационен фонд Булстрад)
- 2000 г. - понастоящем - Член на Надзорния съвет на „Юта" АД
- 2000 г. - 2006 г. - Член на Надзорния съвет на „Славянка" АД, а от 2006 г. член на колективния орган на управление
- 1991 г. – понастоящем - Член на Съвета на директорите на „European Insurance & Reinsurance Brokers LTD", Лондон
- 2004 г. - понастоящем - акционер в ПФК „АКАДЕМИК СВИЩОВ" АД
- 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

Дружества в Македония:
- 2014 – понастоящем – член на Надзорния съвет на Македония Осигурание
- 2014 - понастоящем – член на Надзорния съвет на Винер Виена Иншурънс Груп

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 пенсионносигурителни дружества.

Икономическа среда – в миналото се характеризираше с ниски, но увеличаващи се доходи на населението, увеличен брой предприятия, които реализират печалба, недостатъчно висока събираемост на задължителните осигурителни вноски и значителен дял на сивата икономика. Чрез промените в данъчното и осигурителното законодателство се стимулира намаляване на сивата имономика и икономическия растеж. Разразилата се финансова криза в световен мащаб и ефектите от нея в реалния сектор оказаха своето най-съществено влияние върху икономиката на България едва след последното тримесечие на 2008 г., но можем да кажем, че през 2014 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 1.7%, през изминалата година станахме свидетели на дефлация от 2.0%, намаляваща безработица към края на 2014 г. в размер на 10.6% и ниска активност при преките чуждестранни инвестиции (2.8% от БВП).

От друга страна положително могат да бъдат определени следните данни: публичният дълг като процент от БВП е едва 15,5%, а текущата сметка е приблизително неутрална и търговското салдо (- 6.9%) 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 2014 г. икономически активното население в страната на възраст между 15 - 64 навършени години е 2,934 спрямо 2,880.2 хиляди през 2013 г. Коефициентът на икономическа активност за населението в същата възрастова група е 68.8% или с 0.2% пункта по-висок в сравнение с четвъртото тримесечие на 2013 година.

В същото време, през четвъртото тримесечие на 2014 г. коефициентът на заетост на населението на 15 - 64 навършени години е 61.4% и е с 1.8 пункта по-висок в сравнение със същия период на 2013 година.

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 - 10 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
ПОД УТРЕ АД

През изминалата година ново дружество, заяви интерес и подаде документи за получаване на лиценз и право да управлява фондове за допълнително пенсионно осигуряване. „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО УТРЕ“ АД притежава пенсионна лицензия № 4 от 25.07.2014 г. даваща право за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване, издадена въз основа на решение № 687-ПОД от 24.07.2014 г. на КФН. Към датата на съставяне на финансовите отчети, ПОД УТРЕ АД все още не е започнало да развива дейност.

В последните 6 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 2014 г. е 8,165 млн. лв., в т.ч. нетни активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК Доверие - 2,243 млн. лв., което е 27.47% относителен дял (за 2013 – 29.51%).

През 2014 г. общите активи на пенсионните фондове са се увеличили с 19.90% в сравнение с 2013 г., като дори най-засегнатите от кризата активи в доброволните пенсионни фондове са нараснали средно с 12.30%. Независимо от отбелязания ръст, техният относителен дял в рамките на общите активи е намалял от 9.92% на 9.29%. След спада на активите през 2011 г. (9%) за първи път отчетен при Професионалните фондове, през 2014 г. ръстът на активите достига 15.18%. 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 21.41% и относителният им дял спрямо общите активи достига 81.39% (спрямо 80.38% за 2013 г.).

	дек.14 общо за пазара	Относи-телен дял	дек.14 Доверие	Относи-телен дял	2014/ 2013	дек.13 общо за пазара	Относи-телен дял	дек.13 Доверие	Относи-телен дял
УПФ	6 638 014	81,39%	1 916 496	85,45%	21,41%	5 467 464	80,38%	1 698 383	84,52%
ППФ	760 085	9,32%	198 115	8,83%	15,18%	659 910	9,70%	190 048	9,46%
ДПФ	757 608	9,29%	128 258	5,72%	12,30%	674 602	9,92%	121 028	6,02%
Общо	**8 155 707**	**100%**	**2 242 869**	**100,00%**	**19,90%**	**6 801 976**	**100%**	**2 009 459**	**100,00%**

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 12.30%, а ръстът на ДПФ Доверие е по-нисък от средния на пазара и е в размер на 5.97%.

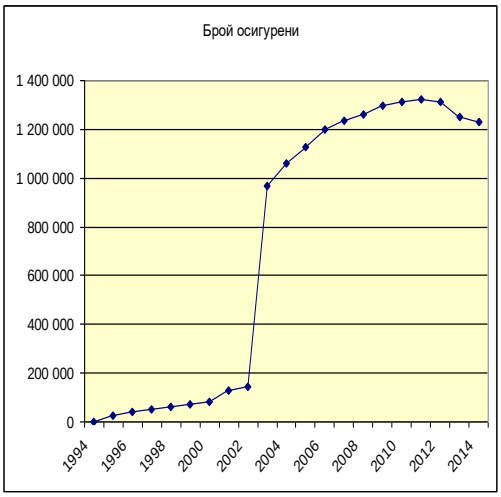
Концентрацията на пазара намалява спрямо предходната година, но относително се запазва и дружествата Доверие и Алианц по показател управлявани активи държат общо около 50.73% (за 2013 г. - 52.58%) от пазара, а по показател брой осигурени лица 50.35% (за 2013 г. - 51.55 %).

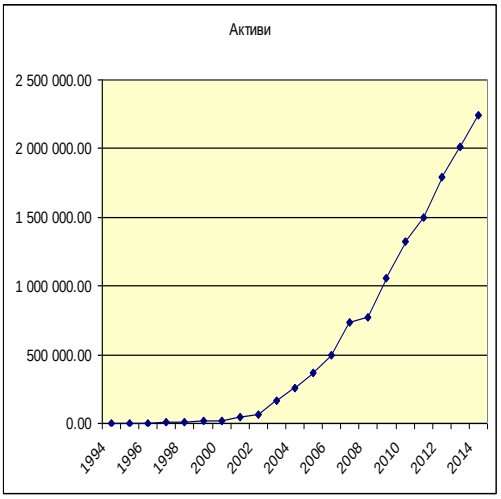
ЦЕЛИ И ДЕЙНОСТ НА ПОК ДОВЕРИЕ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ КОМПАНИЯТА ФОНДОВЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ПРЕЗ 2014г.

Цели

През 2014 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 2014 г. цели.





От приложените графики е видно, че въпреки екстремната обстановка, ПОК Доверие АД и през 2014 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 първо 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 2014 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 31.12.2014 г. Компанията има пазаран дял от 27.76% от осигурените лица и 27.47% 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 2014 г. представлява 9.94.% от БВП.

По данни на НОИ, през 2014 г. средният осигурителен доход в страната отчита номинален ръст от 5.34% на годишна база. Въпреки увеличението на минималната работна заплата от 310 лв. на 340 лв., от 01.01.2014 г. доходите на голяма част от населението извън големите градове останаха ниски.

По данни на НСИ, през четвъртото тримесечие на 2014 г. се запазиха разликите в доходите от трудови и служебни правоотношения по области. През четвъртото тримесечие на 2014 г. средните работни заплати в 28-те области в България са били около 68% от средната работна заплата в област София-град.
Въвеждането на мултифондовете отново бе отложено за следващата година.

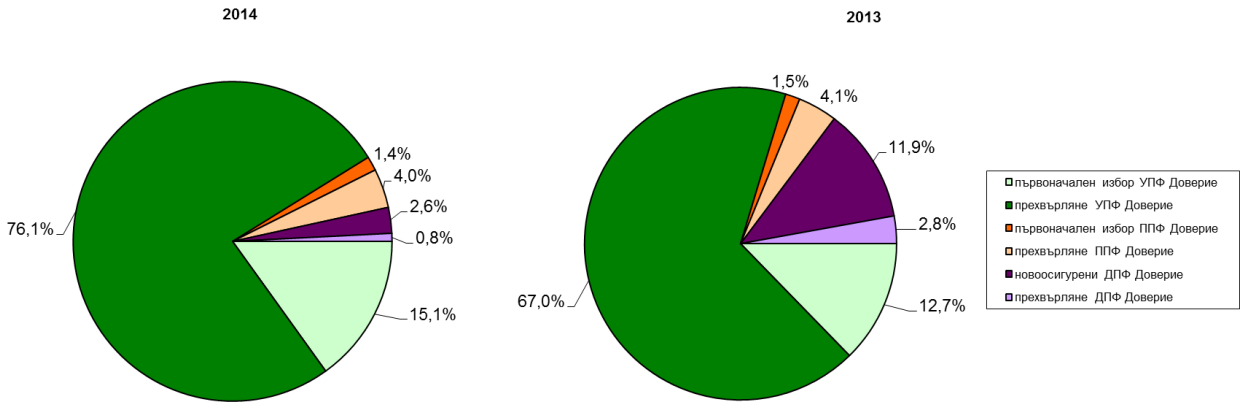
Конкуренцията в областта на допълнителното пенсионно осигуряване през 2014 г. се характеризираше с:
- Ръст в агресивна продажбена политика, особено в частта промяна на членство;
- Наличие на практики и действия на представители на конкуретни ПОК в нарушение както на нормативната уредба, така и на лоялната 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 2014 г., съпоставена с резултатите за 2013 г., е следната:



През 2014 г. е налице нарастване на делът на продажбите в УПФ Доверие спрямо 2013 г., запазване на продажбите в ППФ Доверие и намаление – в ДПФ „Доверие“.

1.2. Канали за продажби

Привличането на осигурени лица се осъществява от служителите, ангажирани с продажби в офисите на дружеството в цялата страна, мобилна мрежа за продажби и активна мрежа от над 2,800 осигурителни посредници. Делът на продажбите, осъществени от осигурителни посредници, е над 90% от всички продажби.

През 2014 г. бяха регистрирани 1,636 нови сключени договори с осигурителни посредници и 156 прекратени договори, като основна задача бе обновяването на техните документи за легитимиране пред клиенти. 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.

През 2014 г. беше обновена структурата и обема на информацията за осигурителни посредници в специализираната секция на официалния сайт на Компанията, разработени нови обучителни материали за агентската мрежа.

Внедрената през 2013 г. в помощ на продажбите Система за управление на контактите с клиенти и контрагенти – CRM, през 2014 г. беше доразвита и разширена с оглед обхващане на нови процеси. Системата интегрира и визуализира по достъпен начин съхраняваните данни за клиенти и контрагенти, подпомагайки служителите по продажбите за повишаване ефективността при предлагането на пенсионни услуги.

През 2014 г. бяха регистрирани в системата над 43,000 продажбени активности, като 80.39 % от тях представляват срещи с потенциални и съществуващи клиенти или контрагенти, а 19.61% - комуникация чрез e-mail и телефон.

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

Към 31.12.2014 г. персоналът, отговарящ за обслужване на клиенти, е съставен от 73 служители, като 35.62% от тях са ангажирани и с продажби. В офисите на дружеството работят 83.56% от служителите по обслужване, а в Централата – 16.44%.

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;
- провеждане на клиентски информационни кампании.

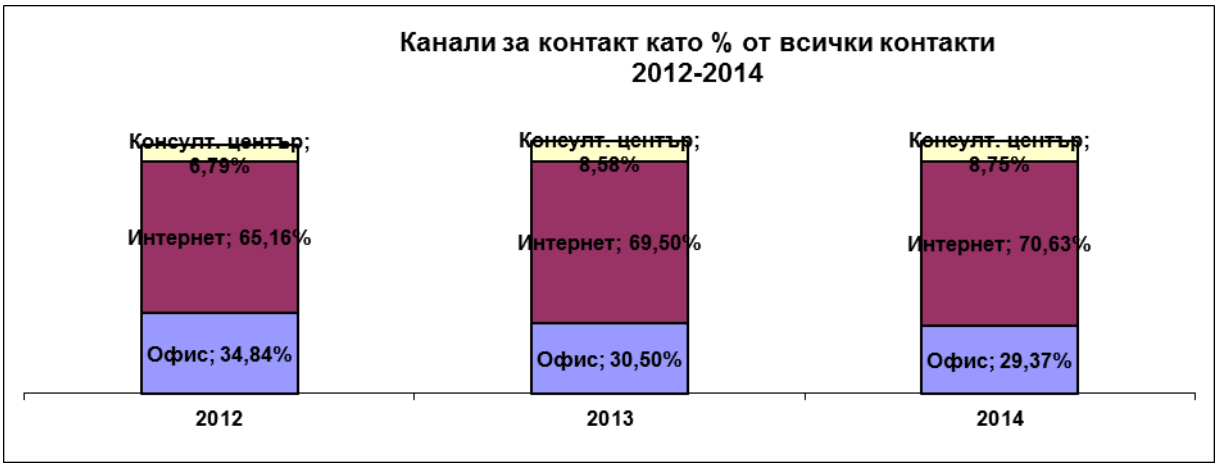
Основни дейности на служителите за обслужване на клиентите в офисите на дружеството са:
- обслужване и консултация на клиенти, посетили съответния офис;
- обслужване и консултация на лица, ползващи права;
- активна дейност по повишаване събираемостта на дължими осигурителни вноски;
- корекция на лични 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 настоящи и потенциални клиенти на Компанията по въпросите на допълнителното пенсионно осигуряване и запознаване с ролята и възможностите на доброволното пенсионно осигуряване. Програмата се осъществява под формата на срещи с осигурените лица и приемни на място във фирми и организации.

Към 31.12.2014 г. контактите, осъществени с дружеството по всички канали за комуникация, са 97,928 броя. Разпределението им по канали за комуникация и съпоставено с предходни години е, както следва:

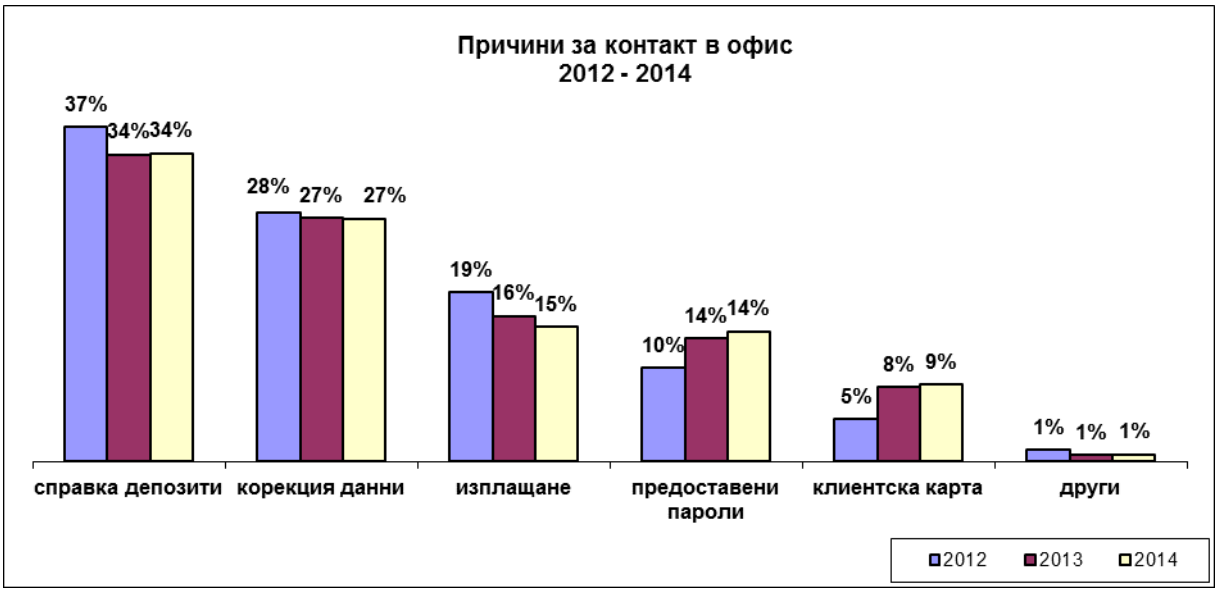


През 2014 г. броят на клиентите, в зависимост от използвания канал за обслужване, са както следва:

2.2.1. Обслужване в областни офиси и представителства

Към 31.12.2014 г. дружеството има 58 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 28,760. Засилен е интересът на клиентите към възможността за проверка на индивидуалната партида през интернет страницата, предоставяне на парола за достъп, както и проверка на участието във фондове, управлявани от ПОК Доверие.



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, 15,207 клиента са се възползвали от тези възможности.

Предпочитана възможност от клиентите на дружеството е и изпращането на електронни писма на официалния адрес head@poc-doverie.bg. През 2014 г. по този начин са постъпили 1,587 електронни писма със запитвания, сигнали, похвали и др.

2.2.3. Консултации на място, определено от клиента

Служителите в офисите и представителствата на дружеството извършват професионални консултации на посочено от клиента място, в удобно за него време.

За периода регистрираните клиенти, обслужени извън офисите на дружеството, са 5,666 броя.

2.2.4. 24-часов Консултантски център

Центърът, изграден от ПОК Доверие през 2005 г., работи денонощно на тел. 070013400 (на цената на 1 селищен разговор от цялата страна) и 090032100 (0.18 лв.мин. без ДДС за цялата страна). Чрез него, автоматично или като се свържат с дежурен консултант, клиентите на дружеството могат да получават информация по всички интересуващи ги въпроси, свързани с допълнителното пенсионно осигуряване и ПОК Доверие.

Към 31.12.2014 г. са проведени 8,572 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	42,83%
ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПИСМА /ПОЛУЧЕНИ, НЕПОЛУЧЕНИ, СЪДЪРЖАНИЕ/	11,44%
ИНФОРМАЦИЯ ЗА НАЧИНИТЕ ЗА ПРОВЕРКА НА НАТРУПАНАТА СУМА	4,68%
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОСИГУРИТЕЛНИ НОМЕРА, ПАРОЛИ, КЛИЕНТСКИ КАРТИ, АКТИВНА ГРИЖА	6,79%
ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ВНОСКИ /ПОСТЪПИЛИ, НЕПОСТЪПИЛИ/	7,35%
КООРДИНАТИ НА ОФИСИ НА КОМПАНИЯТА	6,53%
СИГНАЛИЗИРАНЕ ЗА ГРЕШНИ ИЛИ ПРОМЕНЕНИ ЛИЧНИ ДАННИ	9,03%
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗВЛЕЧЕНИЯ /ПОЛУЧЕНИ, НЕПОЛУЧЕНИ, СЪДЪРЖАНИЕ/	11,44%
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ	8,03%
ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДДПО	0,36%
РАЗГОВОРИ, СВЪРЗАНИ С ИЗНЕСЕНА ИНФОРМАЦИЯ В МЕДИИТЕ	0,87%
ПРОВЕРКИ НА ПАРТИДА ПРЕЗ ГЛАСОВИЯ ПОРТАЛ	0,08%
ПРОВЕРКИ ЗА УЧАСТИЕ ВЪВ ФОНД	3,72%
ДРУГИ	6,85%

Във връзка с внесени изменения в законодателната уредба, през м. Декември 2014 г. е регистриран повишен интерес от осигурените лица, желаещи да проверят своето участие във фонд, управляван от ПОК Доверие.

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 31.12.2014 г. са обработени 258 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 2014 г. 255 клиенти са се възползвали от тази възможност.

II. Дирекция „Информационни технологии"

През 2014 г. Дирекция ИТ работи върху следните въпроси:

- Информационна система – текущо поддържане и нови разработки.
- Администриране на фондовете за ДПО.
- Обслужване и подмяна на съществуващата техника.
- Сигурност на информацията.
- 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 подготвени и извършени промени в информационните системи спрямо измененията на външната и вътрешната регулаторна рамка.

Новосъздаденият CPM работи стабилно и бяха направени няколко доработки и корекции в изпълнение на бизнес нуждите. В системата за управление на продажбите се планират и отчитат задачите на служителите на дневна база с цел подобряване на синергията между търговските звена.

През годината стартира проект за ъпгрейд на финансово счетоводната система Oracle Financial към версия 12 и в момента се правят финални тестове преди миграция. В допълнение е разработен касов модул за улеснено отчитане на разходите в териториалната структура.

Изцяло подменен е сървър обслужващ колцентър на Компанията, като вече над 90% от инфраструктурата е на виртуална среда. Подновени бяха договорите с редица доставчици на услуги (МТел, Виваком, Комсофт, HP, VMware), гарантиращи високо ниво на обслужване и реакция при инцидент или разрешаване на проблеми.

2. 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 2090 (1621 за 2013г.) инцидента от териториалната структура, или средно по 177 инцидента на месец. 76% (77% за 2013) 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. 16% от инцидентите са свързани с отстраняване на технически проблеми с компютри, принтери, мрежова свързаност, а 6% са регистрирани активности или дейности по СУСИ. При реакция на регистрирани инциденти за един час са коригирани 48% от заявките (с 2% повече от 2013 и 5% повече от 2012), до четири часа са отстранени 27%, в рамките на 1 работен ден са отстранени 15%, а останалите 10% инциденти са отстранени за два и повече работни дни.

4. Сигурност на информацията и информационните системи.
На въведената Система за Управление на Сигурността Информацията (СУСИ) беше потвърден сертификата за ISO27001:2005 от Бюро Веритас. 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. Бяха проведени одити по одобрена годишна програма на извадков принцип на работни площадки на Компанията.

Технически средства за защита на информацията и системите.

На база препоръки одитни доклади и тестове бяха подобрени и повишени мерктие 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 активната директория и преминаване към нови версии на сървърни, декстоп и офис продукти. По време на одитите бяха направени препоръки за изграждане на единна система за наблюдение на логовете и система за контрол на мрежовия достъп. Увеличеният брой мобилни търговски представители, ще наложи нов и допълнителн модел на сигурност на преносимите компютри.
Друга важна цел е подготовката за мигриране на въведената СУСИ към новата версия на ISO/IEC-27001:2013 и подготовката за годишния сертификационен одит.

III. СС „Вътрешен контрол” – 2014 г.

1. Пълни проверки на дейността на областните офиси и представителства по спазване на вътрешните и външни нормативни документи. Обхват – 45 проверки в 32 областни офиса и 13 териториални представителства.

2. ***Тематични проверки:***

2.1. Контролни справки за активност на областни офиси и териториални представителства – 12 бр.
2.2. Проверка по спазване изискванията на ЗЗЛД и дейността със ЗДЛД – 2 бр.
2.3. Проверки по спазване на вътрешните правила за подбор и назначаване на персонала – 35 бр.
2.4. Проверки по спазване на вътрешните правила по програма „Пенсионен консултант” – текущо при проверки на ОО и ТП.
2.5. Проверка по спазване на реда и начина на обработка, съхранение и достъп до информация за сключени договори и анекси с осигурителни посредници – 2 бр. КП (394 договора).
2.6. Телефонни позвънявания на желаещите да станат клиенти на ПОК „Доверие” – 3 690 лица.
2.7. Проверка по подготовката, изготвянето и изпращането на годишни извлечения на осигурените лица – 1 бр. КП (196 годишни извлечения).
2.8. Проверка за поддържане на актуална информация във вътрешния сайт на Компанията и спазване на правилата за администриране – 1 бр.
2.9. Проверки по инвентаризация на областните офиси и териториални представителства - текущо при проверки на ОО и ТП.
2.10. Проверки за регулярно и ефективно предоставяне и ползване на канцеларски материали в областните офиси и териториални представителства - текущо при проверки на ОО и ТП.
2.11. Проверка по спазване на вътрешните правила за достъп и управление на информационните системи и ресурси на компанията – 1 бр.
2.12. Проверки по спазване на разпорежданията, относно утвърдените мерки за подобряване събираемостта на осигурителните вноски по ДЗПО - текущо при проверки на ОО и ТП.
2.13. Проверка на информационни и писмени материали, подготвени за печат и/или за публикуване на интернет страницата на Компанията - 48 бр.
2.14. Проверка – контрол по спазване на утвърдените лимити за мобилни телефони, стационарни телефони и транспорт – 53 бр.
2.15. Проверка – контрол на изготвените надлимитни справки - 4 бр.
2.16. Проверки по спазване на изискванията на ЗМИП и ЗМФТ – 3 бр.
2.17. Проверки по организацията и координацията на информацията от проведени телефонни интервюта с осигурени лица във ФДПО, управлявани от ПОК „Доверие” АД – 4 бр. КП (425 осигурени лица).
2.18. Проверки по спазване изискванията на Наредба № 3 на КФН за реда и начина на промяна на участие на осигурените лица – 4 бр. КП (231 осигурени лица).
2.19. 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 – 1 бр.
2.20. 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 – 2 бр.

2.21. 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 – 2 бр.

2.22. 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 – 2 бр.

2.23. 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 – 2 бр. КП (24 договора).

2.24. Проверки на нареждания за покупко - продажба на финансови инструменти и сравнение за съпоставимост с решенията на Инвестиционния комитет – 3 бр. КП (135 сделки).

2.25. Проверка по спазване на изискванията за инвестиране и управление на инвестициите в недвижими имоти – периодично.

2.26. Проверка по спазване на сроковете за уведомяване и подаване на данни към КФН, ежедневници и интернет страницата на Компанията – 13 бр.

2.27. Проверка по спазване на Правилата за лични сделки с финансови инструменти – текущо.

2.28. Проверки за допуснати грешки при определяне на нетната стойност на активите на ФДПО – 3 бр.

2.29. Проверка по спазване на вътрешните правила за възстановяване на суми и изплащане на пенсии от ФДПО и спазване на данъчните закони – 1 бр.

2.30. 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 - ежедневно.

2.31. Проверка по спазване на изискванията на КФН към рекламните и писмените материали на ФДПО и ПОК и информацията, публикувана на електронната страница – 2 бр.

3. ***Социологически изследвания и анализи:***

3.1. Анализ на работата по привличане на клиенти в управляваните от Компанията фондове през 2014 г. – всяко тримесечие. Обхват – всички граждани (притежаващи телефони), подавали заявления за прехвърляне в Компанията през годината – 22 663 респонденти.

3.2. Информираност на клиентите и причини за прехвърляне на средствата им в други пенсионноосигурителни дружества – всяко тримесечие. Обхват – 6 807 граждани, имащи телефонни номера (домашен или мобилен).

3.3. Удовлетвореност на клиентите от качеството на обслужване от страна на служителите на ПОК Доверие – три пъти в годината. Обхват – 709 граждани, обслужени в офисите на Компанията и от служителите от Мобилната мрежа за продажби.

3.4. Информираност на гражданите, станали клиенти през 2013 г., и тяхната оценка за качеството на обслужване в Компанията – веднъж в годината. Обхват – 245 граждани.

3.5. Анализ за удовлетвореността на клиентите, използващи интернет страницата на Компанията, от качеството на обслужването им от служителите на ПОК „Доверие” – веднъж в годината. Обхват – 112 граждани.

3.6. Анализ на въпроси и проблеми, поставени от клиентите на ПОК „Доверие“ чрез външната интернет-страница на Компанията – веднъж в годината. Обхват – 1 818 писма на граждани.

3.7. Удовлетвореност на служителите от ПОК „Доверие” от качеството на услугите, предвидени в здравноосигурителния договор с „Токуда здравно застраховане“ ЕАД – веднъж в годината. Обхват – 120 служители.

3.8. Резултати от пълните проверки в офисите на компанията, осъществени от СС "Вътрешен контрол" през 2012 г. – веднъж в годината. Обхват – 45 проверки в 29 областни офиса и в 13 териториални представителства.

3.9. Оценка на гражданите за работата на служителите при обслужването им в офисите на ПОК „Доверие” и от служителите на Мобилната мрежа за продажби през 2014 г. (рейтинг на служителите, обслужващи клиентите) – веднъж в годината. Обхват – 524 респонденти.

3.10. Информация за резултати от проведени телефонни интервюта с клиенти, подавали заявления за прехвърляне в ПОК „Доверие" през 2014 г. – ежеседмично.

4. ***Проверки по сигнали:***

4.1. Сигнали, получени по надлежния ред (жалби, оплаквания) – 3 бр.;

4.2. Съдействие за набиране на информация и документи, изискани с постъпили писма от институции - ОД на МВР, РПУ, СДВР - 19 бр.

5. ***Други дейности:***

5.1. Участие в инвентаризация на складови наличности и инвентар в централата на Компанията -1 бр.;

5.2. Участие в комисии по провеждане на тестове за компетентност на служителите – 3 бр.

5.3. Участие в процеса по годишен одит в ПОК „Доверие" АД по ISO 27001:2005.

5.4. Проверки (вътрешен одит) в областни офиси и териториални представителства по спазване на изискванията по ISO 27001:2005 – 11 бр.

5.5. Проверка на публикувани годишни отчети на външната електронна страница на Компанията – 1 бр.

5.6. Проверка по дадени препоръки от КФН – 1 бр.

5.7. Участие в процеса по промяна на участие на осигурени лица – на тримесечие.

5.8. Проверка на въведени данни в CRM – система – 1 бр.

5.9. Проверка на извършена кореспонденция с клиенти – 1 бр.

5.10. Проверка на публикувани инвестиционни портфейли и резултати на електронната страница на Компанията – 4 бр.

5.11. Проверка на стойността на нетните активи, генериран доход и стойност на счетоводен дял за ФДПО - ежедневно.

5.12. Участие при изготвяне/ актуализиране на вътрешни процедури и правила – 9 бр.

5.13. Контрол на изготвените вътрешни нареждания – 39 бр.

5.14. Преглед на финансова и счетоводна информация ФДПО - ежедневно.

5.15. Преглед на периодични отчети за управлението на риска – 16 бр.

5.16. Контрол на изготвените отчети за извършени продажби по служители – 32 бр.

5.17. 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.

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 2014 г. продължи дейността по утвърдените „Мерки за повишаване на събираемостта на осигурителните вноски по ДЗПО", чрез текущо наблюдение и контрол на постъпленията на над 28 700 осигурители, разпределени по региони, осъществявано основно от отдел „Контрол на приходите".

Своевременно бяха проверени 24 постъпили запитвания от осигурени лица. В тази връзка са изпратени 24 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 2014 г. постъпиха вноски в размер над 246 000 лв.

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

През 2014 г. съгласувано с НАП бяха променени общо 110 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 2014 г. по тази процедура са изпратени до НАП 108 броя искания за проверка на коректността на осигуряване. Сумата на дублираните вноски беше в размер на 3 862,14 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 2014 г. са изпратени 67 броя искания до НАП за 290 лица със закрити партиди с общ размер на исканията 4 489 лв., в резултат на което бяха възстановени на дружеството 4 189 лв. Сума в размер на 300 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 2014 г. бяха отправени 14 броя искания за възстановяване на суми в размер на 3 313 лв., в резултат на което бяха възстановени от НОИ 3 136 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 39 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 2014 г. бяха такива маркирани 1 793 броя заявления за прехвърляне, като за 76% от тях прехвърлянето продължи и завърши с прехвърляне на средства в УПФ „Доверие" и ППФ „Доверие".

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

V. Правен отделДейността на отдел „Правен” през 2014 г. се развиваше, както и досега, в следните основни направления:

I. 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.

II. 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.

III. 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.

IV. 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.

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

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

VII. 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.

VIII. 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 2014 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.

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;
- Изготвяне на медиен мониторинг и досиета от публикации по повод актуални въпроси, свързани с публичността на Компанията и заведени от нейна страна съдебни дела;
- Организация и координация на кампанията по повод 20-ата годишнина на Компанията;
- Организация и координация на капмапията във връзка с промените на КСО от декември 2014 г.;
- 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 „Шумът на парите", „Банка на годината", Годишен приз на „Фондация за прозрачни регламенти", Десети музикален фестивал „Моцартовите празници – Правец", Международен художествен пленер в гр. Мъглиж, Абитуриентски бал за деца в неравностойно положение, организиран от Президента на РБ, Седмия национален фестивал за операторско майсторство „Златното око", Попово и др.

2.1.3. Актуализация, поддръжка и преработка на външния сайт на Компанията.

2.2. Вътрешни комуникации:

2.2.1. Корпоративна социална благотворителност:

- Организиране на вътрешнофирмена дарителска кампания с бенефициент Детска ясла №6 в Добрич.

2.2.2. Подготовка на писмени материали за нуждите на информационното обслужване на служителите в Компанията и протоколни събития:

– Информация, презентации, писма, поздравителни адреси и картички, по повод на събития, свързани с партньори на Компанията, избор на протоколни подаръци и др.

2.2.3. Актуализация и поддръжка на вътрешния сайт.

2.2.4. Регулярна дейност, съвместно с Дирекция „ИТ", по повод ангажиментите на Компанията във връзка със стандарта ISO/IEC 27001/2005 (представител на Дирекцията осъществява функциите на Секретар на СИС). Подготовка и съдействие, съвместно с дирекция „ИТ", за осъществяването на надзорния одит за съответствие с изискванията на горепосочения стандарт. Подготовка за миграцията към новата версия на стандарта.

3. Документи:
- „Доклад за напредъка 2014“ – за Глобалния договор на ООН.

VII. Човешки ресурси

Към датата на изготвяне на настоящия отчет Дирекция „Човешки ресурси” е съставена от двама служители: Ръководител отдел „Анализ на работната сила и работната заплата” и Ръководител отдел „Подбор и оценка на персонала”.

През календарната 2014 г., дейностите по Управление и развитие на човешките ресурси бяха фокусирани към обезпечаването на годишните бизнес цели на Компанията с човешки ресурси, посредством съществено нарастване на броя и респективно качеството на персонала в звената по продажби, използвайки комплексни подходи в дейностите по набелязване и привличане на квалифицирани служители с висока степен на компетентност.

1. Работна сила.

Към 31.12.2014 год. списъчният брой на персонала в Компанията е 265 човека, от които 8 в продължителен отпуск за отглеждане на дете. Средносписъчният брой на персонала за цялата 2014 г. е 237 души, от които в продължителен отпуск за отглеждане на дете са 7 служители.

Средната възраст на служителите е 41 години, като до 30 години са 29 човека, от 30 до 40 години са 101 човека, от 40 до 50 години са 78 човека, а над 50 години са само 57 служителя. С висше образование са 231 служителя, а 34 са със средно образование, като преобладават жените – 198, при 67 мъже.

През календарната 2014 г. в Компанията са назначени на работа 86 души, а напуснали и освободени са 46 служителя.

Към 31.12.2014 г. числеността на персонала в звената по продажби възлиза на 112 души. Дейността по обслужването на клиенти се осъществява от 69 експерти, консултанти и ръководители на териториални представителства. Във функционалните дирекции и отдели работят 105 служители, включително и 27 служителя от проект Мобилна мрежа за продажби.

2. Подбор на персонала.

През 2014 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 който за всяка позиция първо се дефинират 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 предизвикателствата при подбора, назначаването, адаптацията и удовлетвореността на служителите. На базата на тази комплексна информация се набират кадри с подходящи компетенции.

През втората половина на 2014 г. в дейностите по подбора на персонала бяха имплементирани два, нови за Компанията, канала и подхода свързани с по-активното търсене и набелязване на подходящи кандидати за вакантните позиции в звената по продажби. Активно бяха използвани услугите предлагани от бюрата по труда в страната, които освен достъп до широка база данни с активно търсещи работа кандидати осъществяват и предварителен скрийнинг по зададени от работодателя критерии, с оглед предлагането на най-подходящите кандидати. Също така, беше осъществено сътрудничество с Кариерния център на Русенски университет „Ангел Кънчев” и бяха получени автобиографии на студенти от факултет „Бизнес и мениджмънт” - випуск 2014 и 2015, които активно търсят възможности за професионална реализация.

По традиция, интервютата провеждани с кандидати за вакантни позиции в Компанията са полуструктурирани и се провеждат от комисии в съответствие с утвърдена Процедура за подбор и назначаване на персонала в ПОК „Доверие” АД.

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

През отчетната година се проведоха 48 конкурса за подбор и наемане на персонал за вакантни позиции в Компанията. Общо постъпилите кандидатури са 2707, като от тях, след подбор по документи, са определени кандидатите, с които са проведени над 390 телефонни интервюта. Осъществени са присъствени интервюта с над 190 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 или нейната кандидатура, като отзивите от страна на кандидати за тази програма продължават да бъдат изключително положителни.

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 през 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 дирекция „Човешки ресурси" организира 5 групови и 10 индивидуални обучения, в които взеха участие общо 67 служители. След приключването на обученията служителите полагат тестове за оценка на придобитите знания, като средната оценка от положените от служителите тестове е 78% успеваемост.

4. Социална политика на Компанията към служителите.

За високата мотивация и удовлетвореност на служителите в Компанията спомага утвърдилата се социално отговорна политика. На всички служители преминали успешно срока на изпитване се осигурява Допълнително пенсионно осигуряване, Допълнително здравно застраховане (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.

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.

VIII. Финанси, инвестиции и счетоводство

1. Провеждани инвестиционни политики през 2014 г.

Провежданите инвестиционни политики на ДПФ, ППФ и УПФ Доверие през 2014 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 2014 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 минимален 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.
- Увеличаване на експозицията на фндовете към държавни ценни книжа от ЕС, САЩ и Латинска Америка и др.

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 31.12.2014 г. има три облигационни емисии обявени в несъстоятелност и една облигационна емисия на един емитент със започнала процедура по обявяване в несъстоятелност. В тези конкретени случаи се търси удовлетворяване на вземанията на облигационерите чрез реализация на обезпеченията по емисиите.

4. Участие в ОСА и ОСО

През 2014 г. упълномощени представители на ПОК Доверие АД присъстваха и взеха активно участие в общо над 65 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 2014 г. се извърши годишна актуализация на присъдения рейтинг на ПОК Доверие АД и управляваните от нея пенсионни фондове.

След приключване на периодичния мониторинг през 2014 г. БАКР запази дългосрочен кредитен рейтинг А- 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 А-1 на ПОК Доверие АД, който беше потвърден през 2014 г.

6. Взаимодействие с банка-попечител и инвестиционни посредници

Банка-попечител

През 2014 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 2014 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

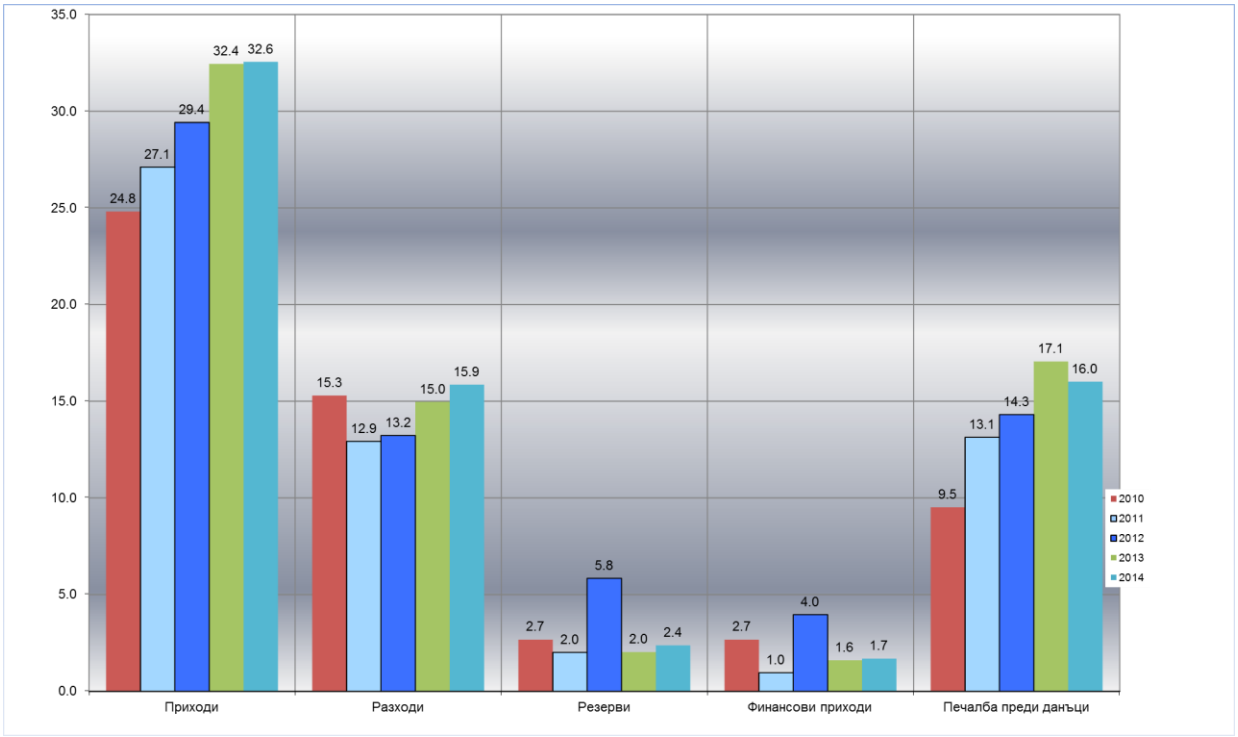
През годината дирекция „ФСИ" участва активно в разработването на предложения за допълнения и изменения във външния сайт на компанията, както и в ежедневната и ежемесечна актуализация на информацията в него. Поддържаните от дирекцията раздели са: инвестиционна политика, портфейли, анализ, резултати и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

8. Други

В първото полугодие на 2014 г. компанията успешно премина и през тематична проверка на КФН, започнала в средата на 2013 г. По време проверката бяха извършени само констатации и препоръки по определени технически елементи на осигурителната дейност, които дружеството не приема и съответно обжалва.

ПОК Доверие АД завършва отчетния период с реализирана печалба за годината след данъчно облагане в размер на 14,388 хил. лв. след заделяне на изискуемия пенсионен резерв и резерв за гарантиране на минималната доходност в размер на 2,375 хил. лв. Реализираният за 2014 г. размер на печалбата е сходен с този за 2013 г., с което беше изпълнена една от главните цели за дейността през годината.

9. Финансови показатели



Горепосочената графика отразява запазване на приходите, увеличение на разходите с 5.92%, увеличение на заделени резерви с 17.13% и увеличение на приходи от инвестиции с 5.17%, общо водещи резултативно до намаление на печалбата с 6.13%.

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 31.12.2014 г. са както следва:

Изисквания към капитала	**2014**	**2013**	**минимум**
Адекватност	7.10	9.83	0.5
Ликвидност	7.58	14.29	1.0

При изготвянето на настоящия доклад са използвани данни от:

Финансовия отчет за 2014 г.;

Отчет за реализираната доходност в управляваните пенсионни фондове;

КФН - Статистика и анализ на осигурителния пазар (предварителни данни) 2014 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 31.12.2014 г.

	Бел.	2014 BGN'000	2013 BGN'000
Приходи от такси			
- Доброволен пенсионен фонд		1,204	876
- Професионален пенсионен фонд		2,792	2,813
- Универсален пенсионен фонд		28,556	28,779
Общо приходи	8	32,552	32,468
Оперативни разходи за управление на пенсионните фондове			
Разходи за персонала	9	(7,255)	(7,470)
Други оперативни разходи	10	(8,602)	(7,504)
Общо разходи		(15,857)	(14,974)
Резултат от управлението на пенсионните фондове		16,695	17,494
Пенсионни резерви	11	(2,375)	(2,028)
Други приходи	12	3,952	4,083
Други разходи	13	(2,263)	(2,474)
Печалба преди данъци	25	16,009	17,075
Данъци	25	(1,621)	(1,731)
Печалба за годината	25	14,388	15,344
Друг всеобхватен доход за годината		-	-
Пълен всеобхватен доход за годината		14,388	15,344

Бележки от 1 до 31 са неразделна част от финансовите отчети.

20.02.2015 г.

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

Добрина Калоянова
Управител
"КПМГ България" ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31.12.2014 г.

	Бел.	31.12.2014 BGN'000	31.12.2013 BGN'000 Преизчислен	31.12.2012 BGN'000 Преизчислен
АКТИВИ				
Парични средства	14	11,896	29,196	7,597
Депозити	15	2,142	4,847	14,017
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	16	39,412	31,224	31,800
Вземания от пенсионните фондове	17, 26	1,771	1,586	1,514
Имоти, машини и оборудване	19	7,382	7,714	8,314
Нематериални активи	20	404	512	338
Други активи	18	726	453	456
Отсрочен данъчен актив	25	88	115	109
		63,821	75,647	64,145
ПАСИВИ				
Задължения към свързани лица	26	601	227	244
Други задължения	21	1,346	2,209	1,635
Провизии за обезщетения при пенсиониране	22	184	184	184
Пенсионни резерви	23	1,421	1,309	1,305
		3,552	3,929	3,368
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Регистриран капитал	24.1	15,004	15,004	15,004
Резерви за гарантиране на минимална доходност	23	24,146	21,885	19,857
Резерви	24.2	1,562	1,562	1,562
Неразпределена печалба	24.3	19,557	33,267	24,354
		60,269	71,718	60,777
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		63,821	75,647	64,145

. *Бележки от 1 до 31 са неразделна част от финансовите отчети.*

20.02.2015 г.

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

Добрина Калоянова
Управител
"КПМГ България" ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за годината, приключваща на 31.12.2014 г.

	2014 /BGN'000/			**2013** /BGN'000/		
	Постъпления	**Плащания**	**Нетен поток**	**Постъпления**	**Плащания**	**Нетен поток**
Парични потоци от оперативна дейност						
Парични потоци от/към ПФ	31,020	112	30,908	32,691	259	32,432
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	1,135	6,927	(5,792)	570	5,462	(4,892)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	-	7,196	(7,196)	-	7,124	(7,124)
Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	3	1,001	(998)	10	1,060	(1,050)
Парични потоци, свързани с банкови такси и комисионни	-	649	(649)	-	457	(457)
Парични потоци от операции с чуждестранна валута	9	3	6	11	16	(5)
Платени и възстановени данъци върху печалбата	-	2,037	(2,037)	-	1,200	(1,200)
Плащания при разпределения на печалби	-	28,090	(28,090)	-	6,431	(6,431)
Други парични потоци от основна дейност	1	576	(575)	5	543	(538)
Всичко парични потоци от оперативна дейност	32,168	46,591	(14,423)	33,287	22,552	10,735
Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с нетекущи материални и нематериални активи	-	312	(312)	-	779	(779)
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	43,452	48,642	(5,190)	11,827	2,406	9,421
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други	2,641	-	2,641	2,168	-	2,168
Парични потоци от операции с чуждестранна валута	-	16	(16)	193	139	54
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	46,093	48,970	(2,877)	14,188	3,324	10,864
Изменение на паричните средства през периода			(17,300)			21,599
Парични средства в началото на периода			29,196			7,597
Парични средства в края на периода			11,896			29,196
Допълнителна информация						
Платени лихви			-			-
Получени лихви			2,641			2,168

Бележки от 1 до 31 са неразделна част от финансовите отчети

20.02.2015 г.

Съставител	Изпълнителен директор	Председател на УС
Недялка Кънчева	Мирослав Маринов	Даниела Петкова
Добрина Калоянова		Маргарита Голева
Управител		*Регистриран одитор*
"КПМГ България" ООД		

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31.12.2014 г.

	Основен капитал	Законов резерв	Неразпределена печалба	Резерви за гарантиране на минимална доходност	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Към 01 януари 2013	15,004	1,562	24,354	19,857	60,777
Всеобхватен доход за периода					
Текуща печалба	-	-	15,344	-	15,344
Друг всеобхватен доход за периода					
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	15,344	-	15,344
Сделки с акционери отчетени в собствения капитал					
Дивиденти	-	-	(6,431)	-	(6,431)
Общо сделки с акционери	-	-	(6,431)	-	(6,431)
Увеличение на резерви за гарантиране на минимална доходност	-	-	-	2,028	2,028
Към 31 декември 2013	15,004	1,562	33,267	21,885	71,718
Всеобхватен доход за периода					
Текуща печалба	-	-	14,388	-	14,388
Друг всеобхватен доход за периода					
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	14,388	-	14,388
Сделки с акционери отчетени в собствения капитал					
Дивиденти	-	-	(28,098)	-	(28,098)
Общо сделки с акционери	-	-	(28,098)	-	(28,098)
Увеличение на резерви за гарантиране на минимална доходност	-	-	-	2,261	2,261
Към 31 декември 2014	15,004	1,562	19,557	24,146	60,269

Приложения от 1 до 31 са неразделна част от финансовите отчети.

20.02.2015 г.

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

Добрина Калоянова
Управител
"КПМГ България" ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31.12.2014 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. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). Отчетът е одобрен за издаване от Управителния Съвет на ПОК Доверие на 20.02.2015.

4. ФУНКЦИОНАЛНА ВАЛУТА И ВАЛУТА НА ПРЕДСТАВЯНЕ

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са закръглени до хиляда, освен когато е посочено друго.

5. 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. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно.

Оценка на справедливата стойност
Дружеството притежава финансови инструменти, които се оценяват и оповестяват по справедлива стойност (бел. 28). 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.

6. ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ

Компанията е приложила следните нови стандарти и промени в стандарти, включително всички произтичащи от тях промени в други стандарти, с дата на първоначално прилагане 1 януари 2014 г.

- Оповестявания на възстановими стойности на не-финансови активи (промени в МСС 36)
- КРМСФО 21 *Налози*
- Промени в МСС 32 *Компенсиране на финансови активи и пасиви*
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия*, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011)

(i) Оповестявания на възстановими стойности на не-финансови
Промените не са приложими за Компанията.

(ii) Налози
Компанията прилага КРМСФО 21 Налози с начална дата 1 януари 2014. Тази промяна в счетоводната политика не доведе до значителни ефекти върху финансовия отчет на Компанията.

(iii) Промени в МСС 32
Промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Промените нямат ефект върху финансовия отчет, тъй като Компанията не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.

(iv) МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011)

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г.

Не се очаква тези стандарти да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като Компанията не упражнява контрол над други предприятия и няма инвестиции в съвместни или асоциирани предприятия.

7. ЗНАЧИМИ 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.

Парични средства

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

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 2014 дружеството инвестира свободните финансови средства предимно в държавни ценни книжа, банкови депозити, корпоративни облигации, както и в 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 отчета за финансовото състояние, 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.
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	2014 г. Години	2013 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	2014 г. години	2013 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.

Нематериални активи

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

Дружеството определя като нематериални активи тези активи, които са с първоначална оценка над прага за същественост.

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 отчета за финансовото състояние 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 2013 г. определеният размер е минимум 1%, а за 2014 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 й. В случай, че загубата от обезценка впоследствие се възстанови, преносната стойност на актива (генериращия парични постъпления обект) се увеличава до преизчислената възстановима стойност, така че увеличената преносна стойност да не надвишава стойността, която би била определена, ако не е била призната загуба от обезценка в предходни години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава на приход в годината на установяването й, освен ако съответният актив е отчетен по преоценена стойност, в който случай загубата от обезценка се отнася към увеличение на преоценъчния резерв.

Данъци

Признаване на текущи данъчни активи и текущи данъчни пасиви

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

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

Текущият данъчен разход се определя по данъчните ставки, които се прилагат към датата на съставянето на годишния финансов отчет. За 2014 г. данъчната ставка е в размер на 10%. Същата данъчна ставка остава и за 2015 г. - 10%.

Дружеството е регистрирано по Закона за данък върху добавената стойност.

Към 31.12.2014 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 отчета или сумата, която предприятието би платило разумно, за да уреди задължението към датата на отчета или за да го прехвърли на трета страна по същото време.

Провизиите се преразглеждат на всяка дата на отчета 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.

Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период, завършващ на 31 декември 2014 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

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

- Годишни подобрения в МСФО, *Цикъл 2010-2012 и 2011-2013*. Подобренията въвеждат единадесет промени в девет стандарта и свързани промени в други стандарти и разяснения. Тези промени не се очаква да имат значителни ефекти върху финансовия отчет на Дружеството;
- Промени в МСС 19 – *Планове с дефинирани доходи: Вноски от служители*. Не се очаква тези промени да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма планове с дефинирани доходи, които включват вноски от служители или трети лица.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден 24 юли 2014)*;
- МСФО 14 *Регулаторни разсрочвания на суми (издаден 30 януари 2014)*;
- МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти (издаден 28 май 2014);*
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: *Инвестиционни предприятия: Прилагане на изключенията от консолидация (издадени на 18 декември 2014);*
- Промени в МСС 1 *Инициатива за оповестяване (издадени 18 декември 2014*);
- *Годишни подобрения в МСФО Период 2012-2014 (издадени 25 септември 2014)*
- Промени в МСФО 10 и МСС 28: *Продажба или апорт на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издадени 11 септември 2014)*;
- Промени в МСС 27 – *Метод на собствения капитал в самостоятелни финансови отчети* (*издадени 12 август 2014);*
- Промени в МСС 16 и МСС 41 – *Плододаващи растения* (*издадени 30 юни 2014);*
- Промени в МСС 16 и МСС 38 – *Пояснение за допустимите методи за амортизация* (*издадени 12 май 2014);*
- Промени в МСФО 11 – *Отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности* (*издадени 6 май 2014).*

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 рискът 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.

8. Приходи

За 2014 г. дружеството е реализирало приходи от такси както следва:

	УПФ	**ППФ**	**ДПФ**	**Общо**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Такса управление	11,026	960	267	12,253
Инвестиционна такса	16,225	1,741	870	18,836
Такса възстановени суми	-	-	42	42
Такса прехвърляне	1,305	91	25	1,421
Общо	28,556	2,792	1,204	32,552

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

9. Разходи за персонала

	2014	**2013**
	BGN'000	BGN'000
Разходи за възнаграждения	6,124	6,466
Разходи за осигуровки	848	783
Провизии за неизползвани отпуски и осигуровки	121	53
Други разходи, свързани с персонала	162	168
Общо	7,255	7,470

10. Други оперативни разходи

	2014	2013
	BGN'000	BGN'000
Специализирани услуги	3,102	2,415
в т.ч. одит съгласно ЗНФО	45	37
Комисионни на посредници	1,026	847
Рекламни и маркетингови услуги	1,333	717
Наеми и консумативи	952	910
Амортизации	750	756
Горива, застраховки и командировки	454	453
Годишни извлечения	320	329
Телефони и пощенски услуги	332	565
Материали	74	114
Други	259	398
Общо	8,602	7,504

11. Пенсионни резерви

	2014	2013
	BGN'000	BGN'000
Пенсионен резерв за ДПФ	114	-
Резерв за гарантиране минималната доходност за УПФ	2,181	2,010
Резерв за гарантиране минималната доходност за ППФ	80	18
Общо	2,375	2,028

Съгласно чл. 193 от КСО Компанията следва да формира резерви за минимална доходност за всеки от управляваните от нея фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Компанията третира трансфера към тези резерви като разход в отчета за всеобхватния доход.

12. Други приходи

	2014	2013
	BGN'000	BGN'000
Приходи от лихви	1,906	2,277
Приходи от операции с финансови инструменти по справедлива стойност	1,728	1,505
Приходи от операции в чуждестранна валута	39	120
Други приходи	279	181
Общо	3,952	4,083

13. Други разходи

	2014	2013
	BGN'000	BGN'000
Разходи от операции с финансови инструменти по справедлива стойност	1,562	1,806
Разходи от операции в чуждестранна валута	4	194
Разходи за банка попечител	651	458
Обезценка на финансови активи	29	-
Банкови комисионни	17	16
Общо	2,263	2,474

14. Парични средства

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в брой	58	49
- в лева	37	29
- във валута	21	20
Парични средства в банкови сметки	11,838	29,147
- в лева	10,307	28,892
- във валута	1,531	255
Общо	11,896	29,196

15. Депозити

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Депозити в евро и лева	2,142	4,847
Общо	2,142	4,847

В стойността на депозитите са включени начислени лихви в размер на 14 хил. лв.

Към 31.12.2014 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	559	до 1 година	19.09.2015	1,107
Райфайзен банк АД	EUR	529	до 1 година	14.12.2015	1,035
Общо					2,142

Среднопретегленият лихвен процент, изчислен на база номиналната стойност на депозитите е 2.80% за депозитите в евро.

16. Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби

Към 31.12.2014 г. текущите финансови активи са както следва:

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Държавни ценни книги*	36,994	27,962
Общински облигации**	538	633
Корпоративни облигации***	1,282	2,017
КИС****	598	612
Общо	39,412	31,224

***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	655
Република България	BG2040010212	5.000%	BGN	530	13.07.2020	625
Република България	BG2040011210	5.000%	BGN	1,000	19.07.2021	1,189
Република България	BG2040210218	5.750%	EUR	2,000	29.09.2025	4,910
Република Полша	XS0282701514	4.500%	EUR	1,500	18.01.2022	3,783
Република Румъния	XS0495980095	5.000%	EUR	1,000	18.03.2015	2,051
Република Румъния	XS0852474336	4.875%	EUR	900	07.11.2019	2,051
Република Румъния	XS0972758741	4.625%	EUR	500	19.09.2020	1,138
Република Хърватска	XS0645940288	5.875%	EUR	700	09.07.2018	1,550
Република Хърватска	XS1028953989	3.875%	EUR	500	30.05.2022	1,023
Република Литва	XS0327304001	4.850%	EUR	800	07.02.2018	1,838
Република Ирландия	IE0034074488	4.500%	EUR	2,000	18.04.2020	4,834
Република Австрия	AT0000386115	3.900%	EUR	1,300	15.07.2020	3,111
Холандия	NL0009348242	3.500%	EUR	2,200	15.07.2020	5,167
Република Чехия	XS0541140793	3.625%	EUR	1,300	14.04.2021	3,069
Общо						36,994

В стойността на ценните книги е включена лихва в размер на 761 хил. лв.

****Общински облигации**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Обезпе-чение	Кредитен рейтинг на емитента	Рейтингова агенция	Пазарна стойност /BGN'000/
Община Букурещ	XS0222425471	4.125%	EUR	200	22.06.2015	-	BBB-	Fitch	404
Община Свиленград	BG2100007108	7.000%	EUR	100	21.06.2020	да	-	-	134
Общо									538

В стойността на общинските облигации е включена лихва в размер на 9 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	172
Платиниум Груп ЕАД*	BG2100021083	7.318%	EUR	250	22.05.2019	да	301
Хипокредит АД	BG2100038079	6 м. EURIBOR +3.25%	EUR	150	18.12.2017	да	207
Артекс Инженеринг АД	BG2100016083	3 м. EURIBOR +3.00%/min 7.50%	EUR	350	03.04.2020	да	602
Общо							1,282

*Емисии, чиито оригинални условия са били променени по повод преструктуриране през 2014г.

В стойността на корпоративните облигации е включена лихва в размер на 15 хил. лв.

****Колективни инвестиционни схеми**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Брой	Валута	Пазарна стойност /BGN'000/
ДФ Астра Кеш	BG9000014084	46,554.07	BGN	598
Общо				598

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 компанията и управляваните от нея фондове да придобиват акции от един емитент, ръководството не възнамерява да инвестира агресивно в акции, дори и на подценени компании.

Към 31.12.2014 г. общата сума на вземанията от лихви върху текущите финансови активи е в размер на 785 хил. лв., които в отчета за финансовото състояние са включени в стойността на финансовите активи.

17. Вземания от пенсионни фондове

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Инвестиционна такса от ДПФ	26	78
Инвестиционна такса от ППФ	161	149
Инвестиционна такса от УПФ	1,554	1,330
Такса управление ДПФ	26	26
Други такси	4	3
Общо	1,771	1,586

18. Други активи

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Разходи за бъдещи периоди	214	153
Разчети за гаранции	39	39
Материали	33	59
Вземания от клиенти и доставчици	83	33
Подотчетни лица	79	44
Вземания, свързани с инвестиции*	371	189
Минус обезценка	(93)	(64)
Общо	726	453

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

Към 31.12.2014 г. начислената обезценка на вземания, свързани с инвестиции е както следва:

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
В началото на годината	64	45
Начислена обезценка	29	19
Отписана обезценка	-	-
В края на годината	93	64

*Като вземане са посочени следните облигационни емисии:

Емисия облигации с емитент Ален Мак АД, BG 2100024061 (първа емисия) е обезценена през 2014г. 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 11 хил. лв. до очакваната възстановимата стойност (9,95 % от първоначалното вземане). По този начин общата формирана провизия по първата облигационна емисия на Ален Мак АД, заедно с предходно извършено провизиране, към края на 2014 г. възлиза на 24,95 % от първоначалното вземане по облигационната емисия.

Емисия облигации с емитент Болкан Пропърти Сървисиз ЕАД (бивши наименования Болкан Бевъриджис Кампъни ЕАД, Флорина АД) е обезценена през 2014 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 18 хил. лв. до очакваната към момента на обезценката възстановима стойност (7,25 % от първоначалното вземане). По този начин общата формирана провизия по облигационната емисия на Болкан Пропърти Сървисиз ЕАД, заедно с предходно извършено провизиране, към края на 2014 г. възлиза на 26,83 % от първоначалното вземане по облигационната емисия.

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 28 раздел Кредитен риск.

19. 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 2014	7,598	1,242	1,242	1,031	11,113
Придобити	-	216	72	20	308
Изписани	-	-	(24)	(5)	(29)
Към 31 декември 2014	7,598	1,458	1,290	1,046	11,392
Амортизация					
Към 01 януари 2014	1,026	933	931	509	3,399
Начислена	302	100	92	146	640
Изписана	-	-	(24)	(5)	(29)
Към 31 декември 2014	1,328	1,033	999	650	4,010
Балансова стойност					
Към 01 януари 2014	6,572	309	311	522	7,714
Към 31 декември 2014	6,270	425	291	396	7,382

През текущия отчетен период дружеството е ползвало имоти, машини и оборудване, напълно амортизирани към датата на отчета, чиято отчетна стойност и набрана амортизация е в размер 863 хил. лв., разпределени както следва:

- Компютри и компютърно оборудване – 808 хил. лв.;
- Офис обзавеждане – 55 хил. лв.

Към 31.12.2014 г. дружеството е направило преглед на активите си, в резултат на който по приблизителна оценка е преценило, че не са налице индикации за обезценка.

	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 предходния отчетен период дружеството е ползвало имоти, машини и оборудване, напълно амортизирани към датата на отчета, 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.

20. Нематериални активи

	Патенти и лицензи	Програмни продукти	Други ДНА	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност				
Към 01 януари 2014	340	1,092	10	1,442
Придобити	-	1	2	3
Изписани	-	-	-	-
Към 31 декември 2014	340	1,093	12	1,445
Амортизация				
Към 01 януари 2014	340	583	7	930
Начислена	-	111	-	111
Изписана	-	-	-	-
Към 31 декември 2014	340	694	7	1,041
Балансова стойност				
Към 01 януари 2014	-	509	-	512
Към 31 декември 2014	-	399	5	404

През текущия отчетен период дружеството е ползвало нематериални активи, напълно амортизирани към датата на отчета, чиято отчетна стойност и набрана амортизация е в размер 682 хил. лв., разпределени както следва:

- Лицензи - 340 хил. лв.;
- Програмни продукти – 342 хил. лв.

Към 31.12.2014 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 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 предходния отчетен период дружеството е ползвало нематериални активи, напълно амортизирани към датата на отчета, чиято отчетна стойност и набрана амортизация е в размер 660 хил. лв., разпределени както следва:

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

21. Други задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Задължения към персонала, в т.ч.	247	512
- провизии за неизползвани отпуски	*181*	*171*
Задължения към осигурителни институции	199	178
Задължения за комисионни към агенти	211	238
Задължения към доставчици и клиенти	318	406
Данъчни задължения	190	623
Други задължения	181	252
Общо	1,346	2,209

22. Провизии за обезщетения при пенсиониране

	31.12.2014	31.12.2013
	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.

23. Пенсионни резерви

Към 31.12.2014 г. заделените специализирани резерви са както следва:

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Резерв за гарантиране на минималната доходност		
- УПФ	21,872	19,692
- ППФ	2,274	2,193
Пенсионен резерв		
- ДПФ	1,350	1,261
- УПФ	71	48
Общо	25,567	23,194

Съгласно изискванията на чл. 193 от Кодекса за социално осигуряване, Компанията е задължена да постига минимална доходност при управлението на активите на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване. За гарантиране на минималната доходност, са създадени резерви, които се определят като 1% от активите съответно на УПФ Доверие и ППФ Доверие. Към 31.12.2014 г., размерът на резерва за гарантиране на минималната доходност за УПФ е 21,872 хил. лв., а за ППФ е 2,274 хил. лв.

Съгласно изискванията на чл. 192 ал.2 и 3 от Кодекса за социално осигуряване, Компанията е задължена да формира пенсионни резерви при управлението на УПФ. С пенсионния резерв се покрива изплащането на пенсиите на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети. Източниците за формиране на резервите са уредени в чл.170 ал.3, а именно средства на починали осигурени лица и пенсионери без наследници, съгласно чл.170 ал.1 на КСО.
Съгласно изискванията на чл. 213 ал.2 от Кодекса за социално осигуряване, Компанията, която управлява фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и изплаща пожизнени пенсии, задължително създава пенсионен резерв. С пенсионния резерв се покрива изплащането на пенсиите на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети. Източниците за формиране на резервите са уредени в чл.245 ал.3 и 5, а именно средства на починали осигурени лица и пенсионери без наследници, съгласно същият член.

24. Собствен капитал

24.1 Акционерен капитал

Към 31.12.2014 г. акционерният капитал на дружеството е в размер на 15,004 хил. лв. и е напълно внесен.

Структурата му е както следва:

Акционер	31.12.2014		31.12.2013	
	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%

24.2. Резерви

Към 31.12.2014 г. структурата на резервите на дружеството е както следва:

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Други резерви	1,562	1,562
Общо	1,562	1,562

24.3. Разпределение на печалби

На 28 март 2014 се проведе редовно Общо събрание на акционерите със следните решения:
- одобри финансовите отчети и докладите към тях на ПОК „Доверие" АД и управляваните пенсионни фондове.
- разпредели като дивидент печалбата за 2013 г в размер на 15,344 хил.лв.

На 24 ноември 2014 се проведе извънредно Общо събрание на акционерите, което взе решение за разпределение на част от натрупаната печалба от предходни години в размер на 12,754 хил.лв. Дивидентите са начислени и изцяло изплатени през периода.

25. Данъци

За 2014 г. дружеството отчита печалба и подлежи на данъчно облагане.

Преобразуването на финансовия резултат за 2014 г. е както следва:

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Счетоводна печалба	16,009	17,075
Увеличение	1,370	1,668
Намаление	(1,447)	(1,370)
Финансов резултат след преобразуване	15,932	17,373
Текущ разход за данък	(1,594)	(1,737)
Данъчна ставка	10%	10%
Отсрочени данъци	(27)	6
Данъчна ставка	10%	10%
Общо текущи и отсрочени данъци	(1,621)	(1,731)
Печалба след данъци	14,388	15,344

Отсрочените данъци върху печалбата към 31.12.2014 г. са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

	Салдо към 31.12.2014	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	26	7	19
Обезценка на вземания	5	3	2
Провизии за задължения	12	(7)	19
Провизии при пенсиониране	18	-	18
Провизии за агентски комисионни и неизплатени доходи на физически лица	25	(30)	55
Имоти, машини и оборудване	2	-	2
Данъчни активи	88	(27)	115

Изменението на отсрочените данъчни активи е както следва:

	31.12.2014		31.12.2013	
	BGN'000		BGN'000	
	Временна разлика	**Данък Актив/(Пасив)**	**Временна разлика**	**Данък Актив/(Пасив)**
Временна разлика				
Провизии за неизползван платен отпуск	121	12	54	5
Имоти, машини и оборудване	1	-	-	-
Обезценка на вземания	29	3	-	-
Провизии за задължения	-	-	180	18
Неизплатени доходи на физически лица	270	27	573	57
Общо приходи по отсрочени данъци		42		80
Провизии за неизползван платен отпуск – обратно проявление от предходни периоди	54	(5)	170	(17)
Провизии за задължения – обратно проявление от предходни периоди	70	(7)	-	-
Изплатени доходи на физически лица – обратно проявление от предходни периоди	573	(57)	570	(57)
Общо разходи по отсрочени данъци		(69)		(74)
Общо		(27)		6

Към 31.12.2014 г. дружеството има задължения към бюджета, в т.ч. и за данъци върху дохода както следва: (Бележка 21)

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
Данък върху доходите на физическите лица	75	69
Корпоративен данък	85	529
Еднократни данъци по ЗКПО	20	23
Данък добавена стойност	2	2
Данък дивидент	8	-
Общо	190	623

26. 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.

		Отчет за финансовото състояние		ОВД	
		31.12.2014		2014	
		Актив	Пасив	Разходи	Приходи
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Ти Би Ай Асет Мениджмънт АД	Специализирани услуги	-	493	1,810	-
Ти Би Ай Инфо ЕООД	Специализирани услуги	-	29	59	-
Булстрад трудова медицина ЕООД	Специализирани услуги	-	-	5	-
ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп	Наеми и консумативи	-	-	1	-
ЗАД Булстрад живот Виена Иншурънс Груп	Застраховки	-	8	16	1
Виена Иншурънс Груп контакт център АД	Услуги	-	12	80	-
ДПФ Доверие	Такси	56	-	-	1,204
УПФ Доверие	Такси	1,554	-	-	28,556
ППФ Доверие	Такси	161	-	-	2,792
Гаранции на НС и УС	Гаранции	-	59	-	-
Общо		1,771	601	1,971	32,552

		Отчет за финансовото състояние		ОВД	
		31.12.2013		2013	
		Актив	**Пасив**	**Разходи**	**Приходи**
		BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
ТиБи Ай Асет Мениджмънт 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

Ключов персонал

Дружеството има натрупан значителен опит за управление на човешките ресурси. Като ключов персонал е определена група от 23 мениджъри с общо начислени през годината възнаграждения в размер на 1,610 хил. лева.

Управителни органи

Дружеството има двустепенна форма на управление. На членовете на съветите са начислени и изплатени общо през годината суми в размер на 1,029 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.

27. 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 2014 г. бъдещите минимални вноски по сключените договори за наем са както следва:

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
В рамките на една година	627	503
Между една и пет години	1,239	788

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 2014 г. бъдещите минимални вноски по сключения договор за наем са както следва:

	31.12.2014	31.12.2013
	BGN'000	BGN'000
В рамките на една година	84	110
Между една и пет години	84	105

28. Финансови инструменти - Управление на риска

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

В обичайната си дейност дружеството е изложено на следните рискове:

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

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

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

Основни финансови инструменти

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

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

Разпределение на финансовите инструменти по категории според отчитането им

Финансови активи

	По справедлива стойност през печалба/загуба		**Кредити и вземания**	
	31.12.2014	**31.12.2013**	**31.12.2014**	**31.12.2013**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Парични средства и еквиваленти	-	-	11,896	29,196
Вземания	-	-	2,250	1,827
Депозити	-	-	2,142	4,847
ДЦК	36,994	27,962	-	-
Ипотечни облигации	-	-	-	-
Общински облигации	538	633	-	-
Корпоративни облигации	1,282	2,017	-	-
КИС	598	612	-	-
Общо	39,412	31,224	16,288	35,870

Финансови пасиви

	По амортизируема стойност	
	31.12.2014	**31.12.2013**
	BGN'000	BGN'000
Задължения към свързани лица и други задължения	1,947	2,436
Общо	1,947	2,436

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**	
	31.12.2014	**31.12.2013**	**31.12.2014**	**31.12.2013**	**31.12.2014**	**31.12.2013**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
ДЦК	36,994	27,962	-	-	-	-
Общински облигации	404	409	-	-	134	224
Корпоративни облигации	902	858	380	1,159	-	-
КИС	598	612	-	-	-	-
Общо	38,898	29,841	380	1,159	134	224

Движения през 2014 г.

През 2014 г. няма движения на финансовите активи между нивата на чувствителност в йерархията на справедливата стойност.

Стойност на финансовите активи, включени в ниво 3 към 31.12.2014 г.

	2014	**2013**
	BGN'000	BGN'000
Начално салдо	224	291
Печалби/загуби, отразени в отчета за всеобхватния доход, нетно	(1)	(9)
Покупки	-	-
Продажби	-	-
Погасени	(89)	(58)
Крайно салдо	134	224

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 (2.00%) - рискова премия/ дискаунт (0.7%)	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 рискът 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 36,994 хил. лв., като при симулационен сценарий със заложен спад в цената на тези инвестиции в размер на 3%, стойността на целия инвестиционен портфейл би се намалила с 1,110 хил. лв., което е 2.67%.

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 14-18.

Финансови активи	**31.12.2014**		**31.12.2013**	
	Балансова стойност	**Максимален риск**	**Балансова стойност**	**Максимален риск**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Парични средства и еквиваленти	11,896	11,896	29,196	29,196
Вземания	2,250	2,250	1,827	1,827
Депозити	2,142	2,142	4,847	4,847
ДЦК	36,994	36,994	27,962	27,962
Общински облигации	538	538	633	633
Корпоративни облигации	1,282	1,282	2,017	2,017
Общо	55,102	55,102	66,482	66,482

Към датата на съставяне на финансовите отчети общо два емитента на облигационни емисии – Ален Мак АД и Болкан Пропърти Сървисиз ЕАД са регистрирали просрочие по дължими лихви и или главница, водещи до предсрочна изискуемост на емисията и последващи процесуални действия за удоволетворяване на вземанията на облигационерите по облигационните емисии.

Ален Мак АД – в несъстоятелност

За удовлетворяване вземанията на облигационерите по първата емисия облигации, издадена от Ален Мак АД (BG2100024061) са предприети действия посредством откриване на производство по несъстоятелност на дружеството още през 2011 г. В началото на същата година в Търговския регистър са вписани списъците на предявените и приети вземания. Вземанията на ПОК Доверие АД са приети в първоначално предявения размер без обструкции от страна на съдията по делото. Пред съда по несъстоятелността – Софийски градски съд са предявени дължимите към датата на предсрочната изискуемост главници и лихви по емисиите, както и включително лихвите за забава върху тях. Прилагайки принципа на предпазливостта в счетоводния регистър на ПОК Доверие АД са заведени единствено дължимите към датата на предсрочната изискуемост главници и лихви по емисията. През 2014 г. синдикът на дружеството е организирал и провел няколко търга за имущество от масата на несъстоятелността на Ален Мак АД, като част от средствата се използват за издръжката на производството по несъстоятелност на дружеството. През м.Април на 2014 г. е извършена продажба на имущество от масата на несъстоятелността на Ален Мак АД представляваща съвкупност „Търговски марки 2", представляваща част от обезпечението по втората облигационна емисия издадена от дружеството (BG2100007090). Предвид обстоятелството, че през 2013 г. е закрито изцяло вземането на ПОК по втората облигационна емисия издадена от дружеството, с получените от продажбата през 2014 г. средства е реализиран положителен резултат . Първата облигационна емисия на дружеството е обезценена през 2014 г., както и предходно през 2013 г. на база тест за обезценка и приложен модел за очакваните парични потоци във времето, дисконтирани с купонния лихвен процент.

Болкан Пропърти Сървисиз ЕАД

След установяване на забавено плащане по облигационна, емисия ISIN BG2100023071 издадена от Болкан Пропърти Сървсиз ЕАД (бивши наименования Болкан Бевъриджис Кампъни ЕАД, Флорина АД), надхвърлящо 30 дни, „Банка Пиреос България" АД в качеството ѝ на банка-довереник на облигационерите уведомява „БФБ –София" АД. че облигационният заем се счита за предсрочно изискуем към 15.04.2014 г. На 17.04.2014 г., „БФБ-София" АД взима решение за прекратяване на регистрацията на емисията облигации, издадена от "Болкан Пропърти Сървисиз" ЕАД. Делото за откриване на производството по несъстоятелност срещу емитента е образувано с решение на Софийски Градски Съд (СГС) от 11.04.2014 г. по молба на „Бест Фрутс" ЕООД. „Банка Пиреос България" АД, в качеството и на банка-довереник на облигационерите внася в Софийски градски съд (СГС) молба за присъединяване в производството по несъстоятелнот на 29.05.2014 г. На 26.08.2014 г. в „Банка Пиреос България" АД е получено официално писмо от Емитента, с което „Болкан Пропърти Сървисис" ЕАД отказва да изпълни по-рано поети договорени ангажименти към облигационерите на основание "значителната промяна в икономическата и политическата обстановка в страната" и прочие На проведеното на 27.10.2014 г. първо заседание на СГС по делото за несъстоятелност на „Болкан Пропърти Сървисис" ЕАД, вещото лице не се явява и делото е отложено за 02.02.2015 г.

Отчитайки горе описаните обстоятелства, лошото финансово състояние, силната задлъжнялост и ярко изявената некомуникативност на дружеството с облигационерите и банката-довереник, емисията облигации, издадена от „Болкан Пропърти Сървисис" ЕАД е провизирана през 2013 г и 2014 г., като общата провизия възлиза на 26,83%.

Информация за обезпеченията

Общо дълговите книжа (включително и ДЦК) представляват 93.40% от инвестиционния портфейл на дружеството, като обезпечените са 3.40%, а необезпечените съответно 90.00%. Общо с присъден външен рейтинг са 90.00%, а останалите 3.40% 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 обезпечен ието EUR**	**Дата**
Ален Мак АД	BG2100024061	6,500,000	43,656	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.	5,222,888	01.2012
„Болкан Пропърти Сървисис" ЕАД / Флорина АД	BG2100023071	6,536,000	91,277	Първа по ред договорна ипотека върху земя и сгради. УРЕГУЛИРАН ПОЗЕМЛЕН ИМОТ № VII гр.София, район „Младост", местност НПЗ "Изток" – п.з. "Горубляне", с административен адрес гр. София, ул. "Самоковско шосе" № 7, целият с площ от 37 925, ЗАЕДНО с построените върху имота СГРАДИ с РЗП от 11 787,07 кв.м.	6,221,330	12.2013

Рейтингова скала на риска по методология на Стандарт енд Пуурс или приравнена на нея на финансовите инструменти по справедлива стойност към 31 декември 2014 г.

/BGN'000/	AAA	AA+	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B	Без рейтинг	Общо
Парични средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25	-	753	11,060	58	11,896
Вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,250	2,250
Депозити	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,035	1,107	-	-	2,142
ДЦК	5,167	3,111	3,069	-	4,834	5,621	-	-	5,241	7,379	2,572	-	-	-	36,994
Ипотечни облигации	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общински облигации	-	-	-	-	-	-	-	-	404	-	-	-	-	134	538
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,282	1,282
Общо	5,167	3,111	3,069	-	4,834	5,621	-	-	5,645	7,404	3,607	1,860	11,060	3,724	55,102

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

/BGN'000/	AAA	AA+	AA-	A+	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

Пари в банки

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

	Рейтинг към 31 декември 2014 г.	Салдо към към 31 декември 2014 г.
		/BGN'000/
ОББ АД	B	11,060

Пазарен риск

Пазарният риск произтича от притежаваните от дружеството лихвоносни, търгуеми и деноминирани в чужда валута финансови инструменти. Това е рискът 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 както следва:

№	Показател	2014	2013
1	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл хил. лв.	(943)	(566)
2	Промяна в стойността на инвестиционния портфейл в %	(2.27%)	(1.57%)

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 не са присъствали в инвестиционния портфейл на дружеството. За да се намали риска от евентуално неблагоприятно изменение в бъдеще на курса между евро и лев, преобладаващата част от инвестициите на дружеството са деноминирани в евро.

Симулационен анализ при 10% обезценка на еврото, спрямо американския долар към датата на отчета, при равни други условия би довела до увеличаване на резултата преди данъци с 2 хил. лв. и обратното - при 10% обезценка на долара спрямо еврото, резултатът би се намалил със същата сума.

Следващата таблица обобщава експозицията на дружеството на валутен риск към 31 декември 2014 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

	BGN		EUR		USD		Общо	
BGN'/000/	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**
Парични средства и парични еквиваленти и депозити	10,345	32,714	3,672	1,190	21	139	14,038	34,043
Финансови активи по справедлива стойност през печалби или загуби	2,413	2,371	36,999	27,326	-	1,527	39,412	31,224
Вземания	1,972	1,702	278	125	-	-	2,250	1,827
Общо активи	14,730	36,787	40,949	28,641	21	1,666	55,700	67,094
Пенсионни резерви	25,567	23,194	-	-	-	-	25,567	23,194
Задължения към свързани лица и други задължения	2,131	2,620	-	-	-	-	2,131	2,620
Общо пасиви	27,698	25,814	-	-	-	-	27,698	25,814

Към 31 декември 2014 нетната експозиция на дружеството към валутния риск е, както следва:

Нетна валутна експозиция (активи/пасиви) преди хеджиране	**Функционална валута Български лев**	
	2014 BGN'000	**2013 BGN'000**
Евро	40,949	28,641
Щатски долар	21	1,666
Общо	40,970	30,307

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 31.12.2014 г. инвестициите по справедлива стойност на тези инструменти са 598 хил. лв, като реалистичен сценарий може да бъде промяна в стойността на дяловете с 10%, като резултатът би бил промяна на финансовия резултат преди данъци с 60. 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 2014 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

Към 31 декември 2014	**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					
Задължения към свързани лица и други задължения	940	1,007	-	-	-
Общо	940	1,007	-	-	1,947

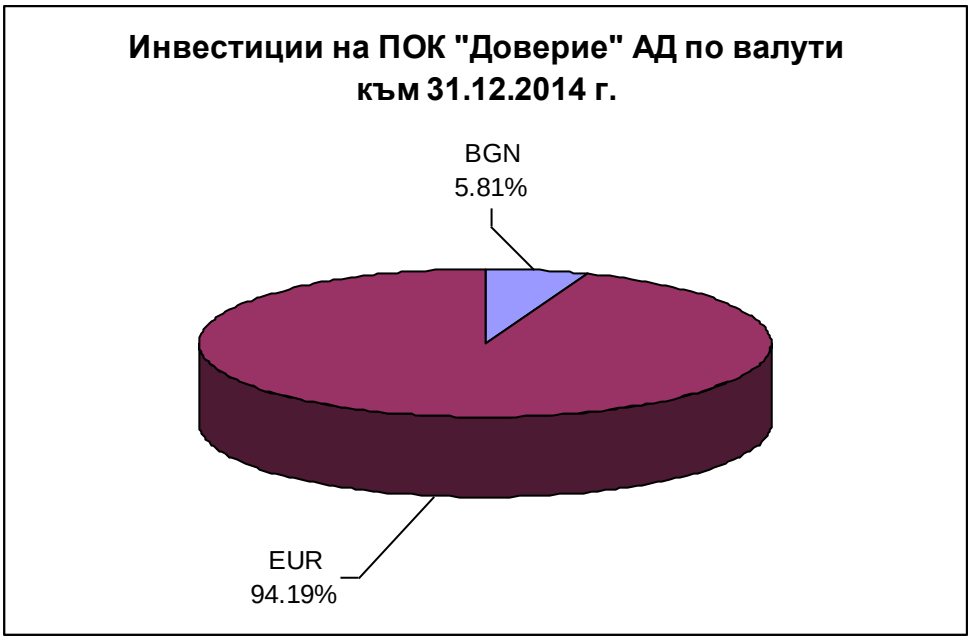
Към 31 декември 2013	**До 3 месеца**	**Между 3 и 12 месеца**	**Между 1 и 2 години**	**Между 2 и 5 години**	**Над 5 години**
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви					
Задължения към свързани лица и други задължения	1,711	725	-	-	-
Общо	1,711	725	-	-	2,436

Концентрация по сектори



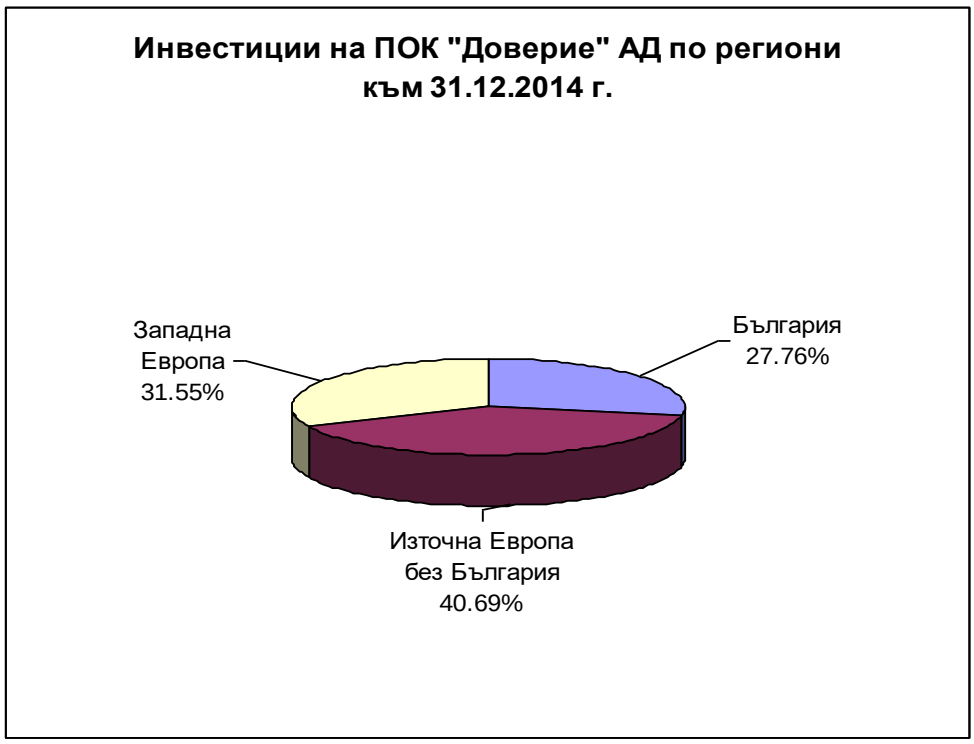
Забележка:
В сектор „Финансови и застрахователни дейности" са включени банкови депозити, инвестиции в АДСИЦ и КИС, ценни книжа, емитирани от кредитни институции и холдинги.

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 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 нея възниква концентрация от политически риск. Това е рискът 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 неотдавнашните 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 и отчасти в Полша.

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	**2014**	**2013**	**минимум**
Адекватност	7.10	9.83	0.5
Ликвидност	7.58	14.29	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.

29. Събития след края на отчетния период

В средата на месец декември 2014 г. неочаквано и без обсъждане на Тристранен съвет (правителство, работодатели и синдикати) в публичното пространство се появи идеята за съществена промяна в действащият тристълбов пенсионнен модел. Необясним остава факта, как за само 5 работни дни и без оценка на въздействието тази идея беше осъществена с приемането на промени в КСО, предвиждащи фундаментално погрешният подход на противопоставяне на първият и вторият стълб в пенсионното осигуряване. Обнародваните и влезли в сила промени предвиждат осигурените в УПФ лица еднократно и еднопосочно да могат да прехвърлят натрупаните си пенсионни спестявния в НОИ, а за лицата започващи за първи път осигуряване предефинираният избор е отново само НОИ. Към датата на съставяне на отчета дебатите продължават, а предвиденият акт на МС уреждащ детайлите по прилагане на промените не е публикуван. Ръководството отчита случилото се като негативно и типична проява на политически риск, но на този етап не може да се ангажира с конретна оценка на влиянието.

Няма други значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне, които да променят финансовите отчети към 31.12.2014 г.

30. Промяна в представянето на отчета за финансовото състояние и пенсионните резерви

От 1/1/2014 г. Компанията промени представянето на пенсионните резерви в своя отчет за финансовото състояние. Формираните пенсионни резерви за гарантиране на минимална доходност във връзка с чл. 193 от КСО вече са представени в секцията собствен капитал, докато в предходни периоди са били представяни в отчета за финансовото състояние като позиция, която не е нито част от собствения капитал, нито част от пасивите. Поради промяната в представянето собствения капитал към 31/12/2013 г. и към 31/12/2012 г. се увеличи със 21,885 хил. лева и 19,857 хил. лева съответно

Пенсионните резерви във връзка с чл.192, чл.193 и чл.213 от КСО вече са представени като част от пасивите на Компанията, докато в предходни периоди са били представяни в отчета за финансовото състояние като позиция, която не е нито част от собствения капитал, нито част от пасивите. Поради промяната в представянето пасивите към 31/12/2013 г. и към 31/12/2012 г. се увеличиха със 1,309 хил. лева и 1,305 хил. лева съответно. Направените промени са с цел по релевантно и надеждно представяне на информацията. Спазвайки изискванията на МСС 1, параграф 39 сравнителната информация е преизчислена и е представен отчет за финансовото състояние към 31.12.2012.

Промяна в цялостния начин на представянето на отчета за финансовото състояние

В предходни периоди Компанията е представяла текущи и нетекущи активи и текущи и нетекущи пасиви в своя отчет за финансовото състояние. Към 31/12/2014 г. Компанията представя активите си и пасивите си на база ликвидност, с цел по релевантно и надеждно представяне на информацията. Промяната в начина на представянето на отчета за финансовото състояние не води до промяна в стойностите на активите и пасивите.

31. Други оповестявания

Таблицата по-долу представя информация за видовете неконсолидирани структурирани предприятия, които Компанията не консолидира, но има участие в тях.

В хиляди лева

Вид предприятие	**Цел на предприятието и начини на финансиране**	**Участие на Компанията в структурираното предприятие**	**Общо управлявани активи**
УПФ Доверие, ППФ Доверие, ДПФ Доверие	Управление на партидите на осигурените лица Пенсионните фондове се финансират чрез получаване на вноски за осигурените лица от НОИ, работодателски или лични вноски в зависимост от типа фонд	Приходи от такси в размер на 32,552 хил. лева за 2014 г. и 32,468 хил. лева за 2013 г.	2,242,869 хил. лв за 2014 г. 2,009,459 хил.лв. за 2013 г.

Максималната изложеност на загуба на Компанията към 31 декември 2014 г. по отношение на неконсолидираните структурирани предприятия, е балансовата стойност на неиздължените вземания по такси в размер на 1,771 хил. лева (2013: 1,586 хил. лева)

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

20.02.2015 г.

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