ПОК ДОВЕРИЕ АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2007 ГОДИНА

СЪДЪРЖАНИЕ **СТРАНИЦА**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	2
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	4
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	17
БАЛАНС	18
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	19
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	20
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	21

БДО АКЕРО ООД
Счетоводители и консултанти

Адрес за кореспонденция:
ул. "Александър Жендов" бл.1, ет.4
1113 София / България
Тел. / Факс: + 359 2 980 56 00
+ 359 2 873 49 78
E-mail: bdo@datacom.bg

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
НА ПОК ДОВЕРИЕ АД
СОФИЯ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Пенсионно осигурителна компания Доверие АД, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 г. и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелствата.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и преведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска, одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Пенсионно осигурителна компания Доверие АД към 31 декември 2007 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на годишния доклад за дейността на Пенсионно осигурителна компания Доверие АД относно съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 Декември 2007 година по отношение на финансовата информация.

София, 18 март 2008 година

БДО АКЕРО ООД

Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, регистриран одитор

Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОК "ДОВЕРИЕ" АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2007 Г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

Дружеството е учредено на 09.05.1994 година 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

Към 31.12.2007 г. дружеството е със седалище, адрес на управление, телефон, телефакс, e-mail , Web-site , както следва:
Гр.София, Община Оборище, ул."Дунав" 5, ПК 1000
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 31.12.2007 г. структурата на акционерния капитал е както следва:

Акционер	31.12.2007 Стойност на участие	% на съучастие
БЗП Груп ЕАД	12,048	80.28%
ЗПАД Булстрад АД	1,844	12.28%
Конфедерация на независимите синдикати в България	901	6.01%
Синдикална федерация Металици	112	0.74%
Българска пощенска банка АД	49	0.33%
Български пощи	29	0.20%
Ф. Н. Синдикати на миньорите	5	0.04%
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%**

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 пенсионно осигурително дружество се вля в Пенсионно осигурителна компания Доверие.

Основният капитал на ПОК Доверие е увеличен на 15,004 хиляди лева. Новите 2,500,000 акции са поименни безналични. Акционерите на БПОД получиха 1 акция в ПОК Доверие за 1,8 притежавани акции в БПОД.

ПОК "Доверие" АД има двустепенна форма на управление – наличие на Надзорен и Управителен съвет.

ФАКТОРИ, ОКАЗВАЩИ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ДЕЙНОСТТА НА ПОК "ДОВЕРИЕ"

Демографска среда - тенденциите в демографското развитие оказват положително влияние върху развитието на допълнителното пенсионно осигуряване, тъй като макар и много бавно се осъзнава необходимостта от реформа в пенсионната система, а от там и съществуването на частни пенсионносигурителни дружества.

Икономическа среда - характеризира се 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. Промените в данъчното и осигурителното законодателство стимулират намаляване на сивата имономика и икономическият растеж. Икономическата среда към настоящия момент все още влияе негативно върху пенсионноосигурителния бизнес, особено на допълнителното доброволно пенсионно осигуряване.

Независимо от това съществуват добри перспективи в дългосрочен план, тъй като макроикономическите показатели на страната се подобряват през последните няколко години – стабилен ръст на БВП от над 6% в реално изражение, намаляваща безработица към края на 2007 г. в размер на 6.9% и нарастващи преки чуждестранни инвестиции. Публичният дълг като процент от БВП също намаля до 14.2% в резултат на няколко погашения от страна на държавата и ръст на нетните чуждестранни инвестиции. Потенциален проблем си остава влошаването на дефицита по текущата сметка и значително увеличената инфлация.

Политико-правна среда - добре изградена основа на законодателството, но развитието му през годината 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 и 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.

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.

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

Конкурентна среда - 9 лицензирани пенсионноосигурителни дружества в страната:

ПОК «ДОВЕРИЕ» АД
ПОК «СЪГЛАСИЕ» АД
ПОК «ДСК - РОДИНА» АД
ПОД «АЛИАНЦ - БЪЛГАРИЯ» АД
«АЙ ЕН ДЖИ» ПОД
ПОАД «ЦКБ - СИЛА»
ПОД «ЛУКОЙЛ ГАРАНТ-БЪЛГАРИЯ» АД
«ДЗИ - ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ» АД
ПОД „ТОПЛИНА" АД

През отчетния период ново дружество подаде документи за получаване на лиценз и право да управлява фондове за допълнително пенсионно осигуряване, като на 20.02.2008 КФН издаде лиценз на „Пенсионноосигрителен институт" АД, с което броят на пенсионноосигурителните дружества се увеличи на десет.

За разлика от другите сегменти на финансовите пазари, като застраховане и банкиране, навлизането на пенсионния пазар на още един нов участник с местен инвеститор, без опит и ноу-хау, само потвърждава тезата, че пазарът у нас не е достатъчно развит. Поради това, че собствениците на ПОИ АД (свързаните с Лев Инс и Лев Корпорация) притежават предприятия и в други сфери на икономиката, се очаква дружеството да насочи усилията си преди всичко към прехвърлянето на работещите в тези предприятия към управляваните от него пенсионни фондове, а такъв един подход предполага, че появата на новото дружество по-скоро ще повлияе негативно на конкуренцията на осигурителния пазар, отколкото да стимулира нейното развитие.

Всяко пенсионно осигурително дружество управлява по три пенсионни фонда - универсален, професионален и доброволен.

По окончателни данни на КФН размерът на нетните активи във всички пенсионни фондове към края на 2007 г. е 2.3 млрд. лв., в т.ч нетни активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК «Доверие» - 735.85 млн. лв., което е 31.74 % относителен дял.

През 2007 г. общите активи на пенсионните фондове са нарастнали с 53% в сравнение с 2006 г., като най-бързо нарастват активите в универсалните пенсионни фондове. Техният относителен дял в рамките на общите активи е нарастнал от 47 % на 53 %.

	12.2006 общо за пазара	Относи-телен дял	12.2006 Доверие	Относи-телен дял	12.2007 общо за пазара	Относи-телен дял	2007/ 2006	12.2007 Доверие	Относи-телен дял
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
УПФ	707 898	47%	280 970	40%	1 228 362	53%	174%	467 975	64%
ППФ	314 292	21%	127 871	41%	411 396	18%	131%	158 390	22%
ДПФ	495 222	33%	88 510	18%	678 621	29%	137%	109 488	15%
Всичко	**1 517 412**	**100%**	**497 351**	**100%**	**2 318 379**	**100%**	**153%**	**735 853**	**100%**

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

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

Концентрацията на пазара се запазва, като дружествата Доверие и Алианц по показател управлявани активи държат общо около 62% от пазара, а по показател брой осигурени лица около 60 %.

ЦЕЛИ И ДЕЙНОСТ НА ПОК "ДОВЕРИЕ" АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ КОМПАНИЯТА ФОНДОВЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ПРЕЗ 2007 г.

Цели

През 2007 год. основната задача, стояща пред компанията бе:

- да запази броя на осигурените лица в управляваните от нея пенсионни фондове;
- да увеличи средните размери на натрупаните суми, както и средния размер на осигуритените вноски в съответните пенсионни фондове.

Предвид високия си пазарен дял дружеството беше в по-неблагоприятна позиция в сравнение с конкурентите.Усилията на всички пенсионноосигурителни дружества бяха насочени към Прехвърляне на осигурени лица от ФДПО, управлявани от ПОК „ДОВЕРИЕ"АД във фондовете, управлявани от тях. Въпреки това в края на годината компанията не само запази, но и отчита ръст на броя на осигурените лица при съществено увеличение на размера на управляваните активи.

Значителна част от усилията бяха насочени към съществено подобряване на системата за обслужване на клиенти, с оглед запазване и повишаване на тяхната лоялност, водени от разбирането, че клиентът е най-важния човек във фирмата, от когото изцяло зависи бизнеса. Една от основните цели на програмите за обучения на служители и осигурителни посредници е това разбиране да бъде възприето от всички, които работят във фирмата или за нея като нещатни сътрудници. Бяха въведени вътрешно-фирмени стандарти за обслужване на клиенти, включващи и норми за поведение и външен вид на служителите. С дейността по обслужването на клиентите е натоварена основно дирекция „Маркетинг" и цялата териториална структура в страната.

I. Анализ на пазара и конкуренцията

1. Анализ на конкуренцията – на пазара се появи още едно дружество, което беше лицензирано през 2006 година, но получи лиценз и по трите фонда в началото на 2007 г.- ПОД „Топлина". Както се и очакваше дружеството насочи усилията си преди всичко към прехвърлянето на работещите в предприятията собственост на мажоритарния собственик и на пенсионното дружество, към управляваните от него пенсионни фондове. В края на годината бяха подАдени документи за лицензиране и на още едно дружество - „Пенсионноосигурителен институт" АД. Продължи подаването на информация от териториалната система за състоянието на пазара и действията на конкуренцията с цел противодействие на конкуренцията при опити за установяване на позиции в някои предприятия и общини. Изготвя се анализ на дейността на областните офиси на база информацията, получена от справка "Маркетинг".

2. Анализ на продажбите – продължи изготвянето на справка "Дневен отчет", която отразява дневните продажби по офиси, включително и тези по различни програми. Ежеседмично се изготвяше справка за изпълнението на плановите задачи, с цел подобряване управлението на продажбите.

3. Анализ на каналите за продажба – за подобряване работата с осигурителните посредници в началото на годината беше актуализирана програма „Идентификация на ОП и СВ", продължи тримесечното изготвяне на справка "Дейност на агентската мрежа", с информация за броя на работещите агенти по областни офиси и териториални представителства и по видове фондове и продажби, както и за новите осигурителни посредници.

4. Анализ на клиентите – продължи текущото изследване на потребностите на клиентите на база заявленията за достъп до информация и справка-анализ на Call centre, както и тримесечното изследване на осигурените лица по фондове, по възраст и пол.

5. Анализ на продукта – текущо се провежда изследване на продукта на Доброволния пенсионен фонд в сравнение с продуктите на конкурентните дружества, необходимо за установяване на конкурентноспособността му на пазара при директните продажби и при определянето на критерии за участието ни в конкурси.Така през годината бяха променени таксите ни в Доброволен фонд на два пъти. Втората промяна стимулира предимно младите хора, които са вече наши членове в Универсален или Професионален фонд да станат членове и в Доброволен фонд, както и тези,които не са, да станат наши членове.

II. Продажби

1. Дирекция продажби – през годината служители на Дирекцията реализираха продажби и по трите фонда задължителнo и прехвърляне на осигурени лица, както и в Доброволен пенсионен фонд /корпоративни и индивидуални/, което допринесе за затвърждаване на пазарните позиции на Компанията.
2. Взаимодействие с офисите при продажби - дирекция "Маркетинг" подпомога процеса на продажби както в задължителните фондове, така също и в Доброволен пенсионен фонд. Пример за това са разработените оферти и разчети към тях, както и различните програми и модели за продажби, подготвени от Дирекцията.
3. Програма "Интерактивен маркетинг" – вече две години, тази програма която има за цел осъществяването на продажби в Доброволен пенсионен фонд /корпоративни и индивидуални/ чрез Internet продължава да се осъществява, включително и от териториалната структура. Спомага за популяризиране на дейността, но не постига очакваните резултати.
4. Програма "Двеста хиляди" - в края на предходната година чрез директен мейлинг бяха изпратени предложения до наши членове в универсален фонд, подбрани по критерий „по-висок осигурителен доход" и промоциране на намалените такси за управление," с цел привличането им в ДПФ. За съжаление осъществените продажби бяха под очакванията, но пък популярността на доброволното пенсионно осигуряване се увеличи - компанията успешно изпълнява и социалната си мисия.
5. Програма „Професионален гайд" е предназначена предимно за младите хора, завършващи образованието си и които ще започват работа или са на работа без трудови договори - да бъдат запознати с правата си и да станат наши членове по УПФ и ДПФ. Едновременно това е и борба със сивата икономика – част от социалната мисия на Компанията.
6. Програма " Коледа 2007" – постави си за цел привличането на клиенти с високи по размер еднократни вноски в края на годината, като работещи по договори за управление и контрол, еднолични търговци, самоосигуряващи се лица, работещи по граждански договори, лица, реализиращи допълнителни приходи, работещи по трудови правоотношения и получаващи допълнителни възнаграждения в края на годината и др. Тази година програмата беше по-успешна от миналогодишната - два пъти и половина повече продажби.
7. Програма „Държавни структури" - програмата има за цел сключване на договори за доброволно пенсионно осигуряване с второстепенни разпоредители на бюджетни средства - изпълнителни агенции, институти, комисии, центрове, ведомства. Програмата има за цел сключването и на лични договори по доброволно пенсионно осигуряване, включително за държавните служители в тези структури

8. Разработване на стандартизирани форми в продажбите

- Разработване на индивидуален пенсионен план на клиента;
- Приложения към офертите за корпоративни и индивидуални клиенти, с цел представяне на ползите от доброволното осигуряване;
- Разчети за данъчния ефект при осигуряване в ДПФ на индивидуални клиенти, разделени в пет групи според данъчното облагане;
- Разчети за оптимизиране разходите на работодателите при осигуряване в ДПФ, за сметка на работните заплати и социалните разходи;
- Модели за продажба на различни корпоративни клиенти – успех беше постигнат при продажбите на ДДПО на общински структури и училища, при използване на средствата от СБКО;
- Оферти и презентации за корпоративни и индивидуални клиенти.

III. Обслужване на клиенти

През годината съществена част от усилията бяха насочени към подобряване на системата за обслужване на клиентите и подобряване на качеството на обслужване. Бяха изпратени приветсвени писма до клиентите ни, които са членове на база служебното разпределение и им бяха предложени и договори. Писма бяха изпратени и до всички корпоративни клиенти за промяна на таксите за управление. Изпратихме писма и на всички, които искаха да напуснат фондове на Компанията, за да ги накараме да преосмислят действието си и да предотвратим недействително прехвърляне.

1. Обслужване на клиенти от Централата

- Броят на консултациите, дадени по телефон е 6 -10 седмично;
- Предоставените писмени отговори на запитвания чрез изпратени до Централата писма чрез поща, електронната поща и интернет страницата – 2,526;
- Заявили желание за осигуряване чрез интернет страницата ни – 74.
- Подадени заявления за достъп до индивидуалната партида – 1,630 бр.

2. Обслужване на клиенти чрез Call centre

Общият брой на проведените разговори през годината е с 10% по-висок спрямо предходната година.

Най-често задаваните въпроси са:
- за липсата на вноски за даден период в УПФ или ППФ;
- могат ли да се теглят средствата за всички фондове;
- какво трябва да се направи за осигуряване в ДПФ за получаване на средствата от наследници.

3. Обслужване на клиенти в областните офиси

Подадени са общо над 22 118 броя заявления за достъп до индивидуалната партида, срещу 16 510 за 2006 г., или 34% увеличение. От тях:
- Справка депозити – 13 664 бр.
- Справка за съхраняваните лични данни – 7 001 бр.
- Актуализация или поправка на съществуващи данни – 7 272 бр.
- Справка банки – 486 бр.
- Издаване на членска карта – 2 281 бр.
- Издаване на парола за достъп – 3 721 бр.
- Годишно извлечение – 331 бр.
- Идентификация на ОП - 1 376 бр.
- Промяна на име - 862 бр.
- Лицето желае изплащане на сума – 512 бр.
- Служебна бележка/изплатени,внесени суми/ - 717 бр.
- Друго- справки молби – 1 780 бр.

Общият брой надхвърля броя на подадените заявления поради заявени от клиента повече от една услуга.

Подадените молби за възстановяване на суми са 9 758 бр. /25 се уточняват/, в сравнение с 10 713 за 2006 година, съответно :

- Професионален фонд - 619 бр.
- Универсален фонд - 936 бр.
- Доброволен фонд - 8 178 бр.

4. Програми за обслужване на клиенти

- Програма **„Активна грижа"** продължи да се развива успешно и чрез областните офиси и Централата бяха сключени Споразумения и присъединени нови фирми - партньори. Общият брой на рекламните карета в информационния сайт за 2007 г. бяха 340 бр. спрямо 319 бр. за 2006 г. От тях 24 бр. са нови фирми – партньори. Към банките, предоставящи преференции при ползване на техни услуги се присъедини Райфайзенбанк.

- Програма **" Пенсионен дневник "** беше обновена и променена и продължи своето действие и през настоящата година - професионални консултации на работодателите при избор и промяна размера на осигурителната вноска, с оглед постигане на оптимален финансов и социален ефект. Редовно се изпраща информация за преведените осигурителни вноски на работодателите, включени в програмата.

- Програмите **„Тотален достъп", „Безотказно изпълнение"** и **„Вашите права"** също продължават своето въздействие върху клиентите, за което и Компанията продължава да заема лидерската позиция в обслужването на клиенти.

Съществена бе дейността през 2007 г. на отдел „Контрол на приходите", чиято роля се очаква да се увеличава значително в бъдеще.

През 2007 г отделът е извършил дейности по организация и изпълнение в следните направления:
а) Контрол на вноските

- подпомагане на областните представители и териториалните директори при събиране на информация за дължимите вноски и разясняване на осигурителите за необходимите действия, които трябва да предприемат за отстраняване на несъответствията;
- подготвяне на запитвания до НАП във връзка с липсващи вноски на осигурени лица и фирми при постъпила информация, молби и жалби;
- идентифициране на големи длъжници в УПФ, подпомагане на ТД за събиране на необходимата информация, писма до НАП за проверка и превод на дължимите средства;
- подготовка на искания до НАП за възстановяване на средства от сторна.

б) Прехвърляне на осигурени лица

- разяснителна и методична помощ на областните и териториалните представители в процеса на попълване на заявления, подготвяне на възражения;
- участие в контрола на заявления за прехвърляне във фондовете на Компанията;
- създаване на организация по приемане/предаване на заявления за прехвърляне, възражения.

в) Подпомагане на продажби

– във вътрешния сайт на Компанията на справочна информация по територии на новоосигурени лица, служебно разпределени лица, прехвърлени лица.

Дирекция **„Информационни технологии"**

Регулярни дейности на дирекцията – персонализация на вноските, контрол на заявления и договори, обработка на молби за възстановяване на средства, отпускане и изплащане на пенсии, разглеждане на заявления за прехвърляне, промяна на форми и отчети във връзка с промени в законодателството (нови банкови сметки, промени в данъчното законодателство), изготвяне на справки за КФН, поддръжка на ИС и др.

Комплексността и динамиката на протичащите бизнес процеси мотивират нуждата от въвеждане на нова информационна система, която да осигури по-цялостно и по-ефективно управление на бизнеса. За целта компанията стартира проект по въвеждане на ERP системата Oracle E-Business Suite.

В рамките на проекта беше въведен и модулът Treasury, което е първото внедряване на функционалността в България. Решението ще позволи да бъде проследен начинът на инвестиране на средствата от различните фондове, както и да се определи обема на реализираните национални инвестиции. Тази функционалност осигурява и ценен инструментариум за управление на паричните средства, който може да спомогне за реализирането на следващата стъпка в процеса на вземане на ефективни решения за инвестиране при пенсионноосигурителните компании.

Дейност на СС **„Вътрешен контрол"**

1. Пълни вътрешни проверки;
2. Проверки – реализации;
3. Тематични проверки:

По справки за невъведени заявления:

- Проверка на електронната страница на ПОК „Доверие" АД за спазване на Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионно - осигурителните;
- Актуалност на публикуваните във вътрешния сайт и страницата на компанията адреси и телефони на структурните единици;
- Проверка за ефективност от проведени обучения за осигурителни посредници и супервайзори;
- Проверка за прехвърлени средства на осигурени лица от фонд за допълнително пенсионно осигуряване, управляван от ПОК „Доверие" АД към съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество и от фонд за допълнително пенсионно осигуряване, управляван от друго пенсионноосигурително дружество към съответен фонд, управляван от ПОК „Доверие" АД;
- Проверка на инвентаризационните описи и актове за касова наличност при извършване на годишната инвентаризация на материалните дълготрайни активи и паричните средства на компанията;
- Проверка за причините за върнати писма до осигурени лица във фонд за допълнително пенсионно осигуряване, управляван от ПОК „Доверие" АД, във връзка със заявления за промяна на участие.

4. Ежемесечни тематични проверки:
- Активност на ОО и ТП;
- По прилагане и спазване на вътрешните правила и изисквания на ЗМИП;
- По прилагане и спазване на вътрешните правила и изискванията на ЗЗЛД.

5. Проверки по сигнали (молби на посредници, осигурени лица и служители на Компанията).

Дейността на Дирекция **„Сигурност"**

- Обработка и съхранение на класифицирана информация;
- Контрол на дейността на стационарната охрана на Централата;
- Контрол на достъп и спазване на работно време в Централата;
- Взаимодействие с органите на МВР и Прокуратура при извършване на проверки по жалби от и срещу ПОК „Доверие" АД;
- Взаимодействие с отдел „Правен" за усъвършенстване на вътрешните правила и процедури по спазване изискванията на ЗМИП и ЗЗЛД.

СЪБИТИЯ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА УПРАЖНЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ПОК "ДОВЕРИЕ"АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ НЕЯ ФДПО

През 2007 год. бяха извършени значителни промени в дейността на фирмата, свързани с промяна на законодателството, които са от съществено значение за нейното настоящо и бъдещо развитие. Бяха направени изменения на правилниците на управляваните пенсионни фондове и други вътрешно фирмени документи (Правила за оценка на активите, Правила за наблюдение и оценка на риска) във връзка с привеждането на дейността на дружеството в съответствие с новите изисквания на КСО и промени в таксите.

Поддържане на счетоводни дялове

През 2007 г. продължи въведената през 2004 г. в дейността на пенсионните фондове ежедневна оценка на активите чрез счетоводни дялове. Натрупаният опит през периода идентифицира определени слабости във връзка с нуждата от автоматизиране на процеса и система за контрол.

Кредитен рейтинг

През 2007 г. след няколкомесечна стандартизирана проверка, на ПОК „Доверие" АД беше повишен кредитният рейтинг от **А- тренд стабилен** на **А- положителна перспектива**, а на трите управлявани пенсионни фонда бе потвърден кредитен рейтинг **А-**. Присъдените нива на кредитен рейтинг са по-високи от това на държавата и са висока оценка от независим източник за дейността на компанията.

Други

В началото на 2007 г. Компанията успешно премина и през годишната планова проверка на КФН, по време на която бяха открити незначителни по характер нарушения.

През 2007 г. бе назначена данъчна проверка (ПОК и ДПФ), като ревизираният период бе 2001-2006 г. Констатирани са минимални отклонения: ДПФ при обем 698,087.69 лв. размерът на акта представлява едва 0.0087%, а при ПОК при обем 1,513,465.32 лв. размерът на акта представлява едва 0.0081%.

ПОК „Доверие" АД завършва отчетния период с реализирана печалба за годината в размер на 4,543 х. лв. след заделяне на изискуемия резерв за гарантиране на минималната доходност в размер на 2,993 х. лв.

Логистика и Човешки ресурси

Логистичното обслужване на Централата и на териториалните звена съответства на високите стандарти на Компанията. Дългосрочните корпоративни договори за доставки и услуги осигуряват преференциални цени при високо качество на материалите и услугите и удобни начини на обслужване и заплащане. Реализира се целта за значително намаляване и оптимизиране на разходите и улесняване дейността на служителите.

Във всички териториални звена са създадени съвременни условия за качествено обслужване на клиентите, за набиране на нови членове и за ефективна работа на персонала. Областните офиси са оборудвани със съвременна компютърна, офисна и комуникационна техника.

През отчетния период функционираха 5 функционални и 6 териториални дирекции, 27 областни офиса, 24 териториални и 8 фирмени представителства. Общо Компанията има 59 офиса на територията на страната.

През отчетния период беше извършена значителна по обем работа по предоставянето на годишните извлечения на осигурените лица и изпращането на други документи, персонални карти, уведомления, информации и други материали.

За ефективното развитие и управление на персонала на Компанията през отчетния период се положиха значителни усилия за рязко нарастване на обема и качеството на подбора, обучението и подготовката на персонала.

Основната цел на дейностите по управление и развитие на човешкия капитал на Компанията бе въвеждането на системен подход и най-добри практики. Усилията бяха насочени към нарастване на качеството на подбора на персонал и обективизиране процеса на оценяване на трудовото представяне.

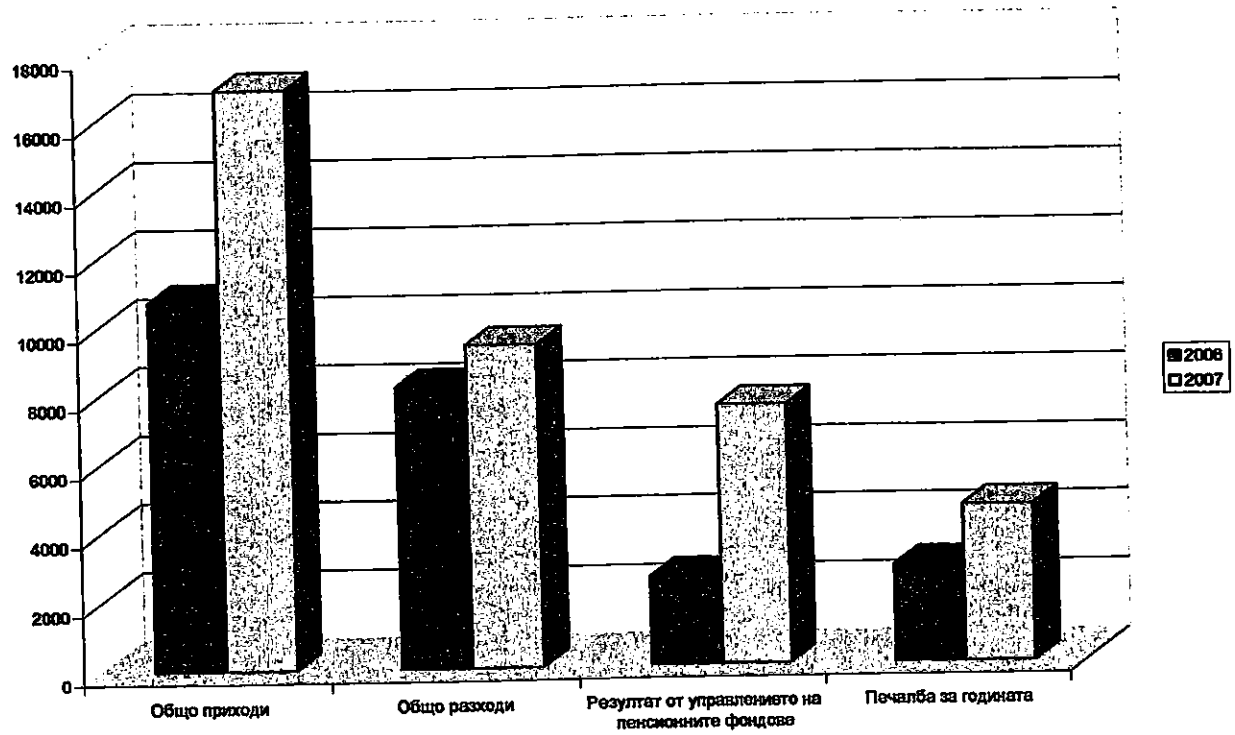
През 2007 г. в Компанията работят 183 служители. Постъпили са на работа 53 души, а са напуснали 29 служителя. Обновяването на персонала е 15 на сто. Прекратени в срока на изпитание са 5 трудови договора или коефициент на ефективност на подбора от 90.6 на сто. Високото ниво на подбора се предопределя от разработването, утвърждаването и адаптирането на Процедури за подбор и назначаване на персонал, с които се прилагат най-добрите европейски практики при управление качеството на подбора.

През отчетната година в различни форми повишаваха квалификацията, знанията и уменията си служители на Компанията от всички равнища – директори на дирекции, областни представители и консултанти по ДПО. Всички новопостъпили служители преминават на специализирано въвеждащо обучение. Целта, всеки служител в териториалните звена да премине през обучение най-малко веднъж в годината, обаче не беше изцяло реализирана.

Трудовото представяне на служители се оценява посредством 360-градусова оценка, която е разписана в подробни Процедури за оценяване на персонала в Компанията. Всяка позиция и всеки служител се оценява от висшестоящи и преки ръководители, от колеги на същото равнище, от подчинени служители и от клиенти. Така се обхващат всички възможни гледни точки и се постига висока обективност и валидност на процеса. В Европа този вид оценка се счита за най-добрата практика на настоящия момент в Европа.

Към 31.12.2007 г. в Компанията работят 183 души, от които 12 в отпуск по майчинство. От тях 119 работят в териториалните звена и 64 в Централата на Компанията. Тенденцията е за подмладяване на личния състав, при запазване на високо ниво на компетентност. До 30 години са 36 човека, до 40 години са 85 човека и до 50 години са 33 човека. Над 50 години са само 29 служителя или 16%. С висше образование са 155 служителя и 28 със средно образование, като преобладават жените – 133 жени, при 50 мъже.

Финансови показатели



Горепосочената графика отразява нарастване на приходите с 57%, на разходите едва с 15%, резултата от управлението на пенсионните фондове със 195% и основно поради ефекта на заделените значителни резерви в рамер на 3 милиона лева, нарастването на печалбата е 62%.

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 31.12.2007 те са както следва:

- Съотношение на капиталовата база и минималният размер на капитала – 2.3 при минимално изискване за 0.5
- Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения – 1.4 при минимално изискване за 1.

При изготвянето на настоящият доклад са използвани данни от:

Финансовия отчет за 2007 год.

Отчет за реализираната доходност в управляваните пенсионни фондове.

Статистика и анализ на осигурителният пазар (предварителни данни) 2007 г.

Статистика на БНБ

Мирослав Маринов

Директор на Дирекция „ФСИ"

Даниела Петкова

Главен изпълнителен директор

28.02.2008 г.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за годината, приключваща на 31.12.2007 г.

	Бележки	2007 BGN'000	2006 BGN'000
Приходи от такси			
- Доброволен пенсионен фонд		2,190	1,353
- Професионален пенсионен фонд		2,685	2,189
- Универсален пенсионен фонд		12,081	7,232
Общо приходи	4	**16,956**	**10,774**
Оперативни разходи за управление на пенсионните фондове			
Разходи за персонала	5	(3,570)	(2,962)
Технически услуги		-	(196)
Други оперативни разходи	6	(5,852)	(5,061)
Общо разходи		**(9,422)**	**(8,219)**
Резултат от управлението на пенсионните фондове		**7,534**	**2,555**
Пенсионни резерви	7	(2,993)	(1,639)
Приходи от инвестиции, нетно	8	547	2,596
Печалба преди данъци	23	**5,088**	**3,512**
Данъци	23	(545)	(699)
Печалба за годината	23	**4,543**	**2,813**

Приложения от 1 до 27 са неразделна част от финансовите отчети.

28.02.2008 г.

Съставител:
Н. Кънчева

Ръководител:
Д. Петкова

Заверил:

БАЛАНС
към 31.12.2007 г.

	Бележки	31.12.2007 BGN'000	31.12.2006 BGN'000
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	9	645	528
Депозити	10	300	-
Инвестиции за продажба	11	9,453	3,869
Вземания от пенсионните фондове	12	623	544
Други текущи активи	13, 24	3,648	1,749
Общо текущи активи		14,669	6,690
Нетекущи активи			
Депозити	14	1,729	1,093
Имоти, машини и съоръжения	15	2,800	2,712
Дълготрайни нематериални активи	16	118	191
Дялово участие	17	176	148
Отсрочен данъчен актив	23	66	448
Общо нетекущи активи		4,889	4,592
ОБЩО АКТИВИ		**19,558**	**11,282**
ПАСИВИ			
Текущи задължения			
Задължения към свързани лица	24	189	102
Други задължения	18	1,114	489
Общо текущи задължения		1,303	591
Нетекущи задължения			
Провизии за обезщетения при пенсиониране	19	184	162
Общо нетекущи задължения		184	162
Общо задължения		**1,487**	**753**
Пенсионни резерви	20	6,397	3,398
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал	21	15,004	15,004
Премии от емисии	22	2,000	2,000
Резерви		61	61
Непокрита загуба		(5,391)	(9,934)
Общо собствен капитал		**11,674**	**7,131**
ОБЩО ПАСИВИ		**19,558**	**11,282**

Приложения от 1 до 27 са неразделна част от финансовите отчети.

28.02.2008 г.

Съставител: Н. Кънчева

Ръководител: Д. Петкова

Заверил:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ "БДО АКЕРО" ООД София Рег. № 16

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2007 г.

	2007 /BGN'000/			2006 /BGN'000/		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
Парични потоци от оперативна дейност						
Парични потоци от/към ПФ	17,279	396	**16,883**	10,536	-	**10,536**
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	36	4,587	**(4,551)**	82	1,796	**(1,714)**
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	34	3,091	**(3,057)**	53	2,542	**(2,489)**
Парични потоци,свързани с комисионни на осигурителни посредници		934	**(934)**	-	-	-
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други	-	80	**(80)**	-	67	(67)
Парични потоци от операции с чуждестранна валута	8	11	**(3)**	3	10	(7)
Други парични потоци от основна дейност	125	430	**(305)**	59	1,967	**(1,908)**
Всичко парични потоци от оперативна дейност	**17,482**	**9,529**	**7,953**	**10,733**	**6,382**	**4,351**
Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с нетекущи материални и нематериални активи	-	376	**(376)**	-	2,323	**(2,323)**
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	-	24	**(24)**	-	420	**(420)**
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	14,595	22,412	**(7,817)**	1,292	2,175	**(883)**
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденти и други	381	-	**381**	179	-	**179**
Парични потоци от операции с чуждестранна валута	-	-	-	-	-	-
Други парични потоци от инвестиционна дейност	-	-	-	-	-	-
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	**14,976**	**22,812**	**(7,836)**	**1,471**	**4,918**	**(3,447)**
Изменение на паричните средства през периода			**117**			**904**
Парични средства в началото на периода			528			694
Парични средства в края на периода			645			1,598*

**В сумата от 1,598 хил. лв. са включени банкови депозити в размер на 1,070 хил .лв.*

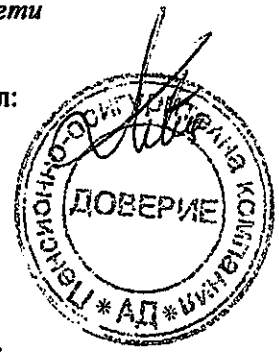
Приложения от 1до 27 са неразделна част от финансовите отчети

28.02.2008 г.

Съставител: Н. Кънчева

Ръководител: Д. Петкова

Заверил:



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
към 31.12.2007 г.

BGN'000

	Основен капитал	Премии от емисии	Резерви	Непокрита загуба	Общо
Към 31 Декември 2005	15,004	2,000	61	(12,747)	**4,318**
Печалба	-	-	-	2,813	**2,813**
Към 31 Декември 2006	15,004	2,000	61	(9,934)	**7,131**
Печалба	-	-	-	4,543	**4,543**
Към 31 Декември 2007	**15,004**	**2,000**	**61**	**(5,391)**	**11,674**

Приложения от 1 до 27 са неразделна част от финансовите отчети.

28.02.2008 г.

Съставител: Н. Кънчева

Ръководител: Д. Петкова

Заверил:

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007 г.

1. Информация за дружеството

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

Адресът на управление е София, Община Оборище, ул. Дунав № 5.

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 пенсионно осигурително дружество се вля в Пенсионно осигурителна компания Доверие.

Основният капитал на ПОК Доверие е увеличен 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

Пенсионно осигурителните дружества са акционерни дружества, регистрирани по Търговски 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 2007 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 влизат в сила след присъединяването на Република България към ЕС, а именно 01.01.2007 г..

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. Счетоводни принципи

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

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Те включват Международните счетоводни стандарти (International Accounting Standards(IAS)), Международните стандарти за финансови отчети (International Financial Reporting Standards (IFRS)) и тълкуванията за тяхното прилагане (SIC – IFRIC interpretations). Международните стандарти за финансови отчети включват и последващите изменения и допълнения на тези стандарти и тълкуванията за тяхното прилагане, както и бъдещите стандарти и тълкуванията за
тяхното прилагане, изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти (International Accounting Standards Board (IASB)).

Дружеството осъществява счетоводното записване на стопанските операции в хронологичен ред, съответстващ на извършването им.

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.

3.1. Отчетна валута

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

3.2. Парични средства

Дружеството счита всички финансови инструменти с период на ликвидност до три месеца за еквивалент на парични средства.

През 2007 г. паричните средства в чуждестранна валута се оценяват по централния курс на Българска народна банка (БНБ) в деня на сделката.

3.3. Сделки с финансови инструменти

През 2007 дружеството инвестира свободните финансови средства в държавни ценни книжа, банкови депозити, корпоративни облигации и инструменти на паричния пазар. Сделките се сключват с лицензирани банки и инвестиционни посредници и се отчитат като финансови инструменти съгласно МСФО 32 и МСФО 39.

3.4. Материални запаси

Дейността на дружеството не предполага придобиването на материални запаси, чиято стойност да се включва в отчетната стойност на продадените стоки при продажба. Като материален запас дружеството отчита единствено временно неразпределените помощни и рекламни материали.

Материалните запаси се отчитат по стойност на придобиване към момента на закупуване и впоследствие се отчитат като разход за периода по метода първа входяща първа изходяща.

3.5. 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 с първоначална оценка над прага за същественост. Възприетият праг за същественост за 2007 г. е 500 лева.

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

Разходите за ремонт се начисляват като разходи за поддръжка в момента на тяхното извършване.

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	**Години**
Сгради	25
Транспортни средства	5
Офис обзавеждане	4
Машини и съоръжения	5 до 10
Други	6.5-7

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

Описание	**Години**
Сгради	25
Транспортни средства	5
Офис обзавеждане	4
Машини и съоръжения	5 до 10
Други	6.5-7

3.6. Нематериални дълготрайни активи

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

Дружеството определя като дълготрайни нематериални активи тези активи, които са с първоначална оценка над прага за същественост. Възприетият праг за същественост за 2007 г. е 500 лева.

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

3.7. Инвестиции

Инвестициите се отчитат по цена на придобиване.

3.8. Задължения

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

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

3.9. Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване, Дружеството създава резерв за покриване на минималната доходност на допълнителните задължителни пенсионни фондове, като за 2006 г. определеният размер е 0.8%, а за 2007 г. съответно 1% от активите на съответния фонд. Отчисленията за създаване на този резерв се признават за разход на пенсионноосигурителното дружество и не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

3.10. 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.

3.11. 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.

3.12. Доходи на персонала

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

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

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

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

3.13. 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 МСФО 21 Ефекти от промените в обменните курсове дружеството преоценява в края на всеки месец по централния курс на Българска народна банка (БНБ) паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута. Дружеството извършва текущо посочените 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.

3.14. 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 2007 г. данъчната ставка е в размер на 10%. Същата данъчна ставка остава и за 2008 г. - 10%.

Дружеството е регистрирано по Закона за данък върху добавената стойност.

Към 31.12.2007 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.

3.15. Оповестяване на потенциални задължения

Съгласно МСФО 19 Дружеството начислява като текущ разход само неползваните отпуски към края на годишния отчетен период, съответните осигурителни вноски и потенциалните задължения при пенсиониране, съгласно нормативните изисквания

3.16. Събития след датата на финансовите отчети

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.

4. Приходи

За 2007 г. Дружеството е реализирало приходи от такси както следва:

	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Такса управление	7,814	1,187	485	**9,486**
Инвестиционна такса	3,696	1,434	1,583	**6,713**
Такса възстановени суми	-	-	46	**46**
Регистрационна такса	-	-	56	**56**
Такса прехвърляне	571	64	20	**655**
Общо	**12,081**	**2,685**	**2,190**	**16,956**

За 2006 г. Дружеството е реализирало приходи от такси както следва:

	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Такса управление	4,614	1,013	475	6,102
Инвестиционна такса	2,234	1,143	702	4,079
Такса възстановени суми	-	-	64	64
Регистрационна такса	-	-	103	103
Такса прехвърляне	384	33	9	426
Общо	**7,232**	**2,189**	**1,353**	**10,774**

5. Разходи за персонала

	2007	.2006
	BGN'000	BGN'000
Разходи за възнаграждения	2,586	1,998
Разходи за осигуровки	536	522
Провизии за неизползвани отпуски и осигуровки	321	208
Провизии във връзка с бъдещи задължения при пенсиониране	22	81
Други разходи, свързани с персонала	105	153
Общо	**3,570**	**2,962**

6. Други оперативни разходи

	2007	2006
	BGN'000	BGN'000
Рекламни и маркетингови услуги	1,855	408
Специализирани услуги	1,331	731
Комисионни на посредници	960	1,293
Горива, застраховки и командировки	409	354
Наеми и консумативи	359	473
Амортизации	356	1,123
Телефони и пощенски услуги	293	303
Материали	223	298
Други	66	78
Общо	**5,852**	**5,061**

7. Пенсионни резерви

	2007	2006
	BGN'000	BGN'000
Пенсионен резерв за ДПФ	-	85
Резерв за гарантиране минималната доходност за УПФ	2,432	1,164
Резерв за гарантиране минималната доходност за ППФ	561	390
Общо	**2,993**	**1,639**

8. Приходи от инвестиции, нетно

	2007	.2006
	BGN'000	BGN'000
Банкови комисионни	(12)	(13)
Приходи от лихви	495	210
Приходи от инвестиции	193	(106)
Приходи от операции в чуждестранна валута	(4)	(8)
Приходи от продажба на дялово участие	-	2,395
Други	(125)	118
Общо	**547**	**2,596**

9. Парични средства

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в брой	68	93
- в лева	50	74
- във валута	18	19
Парични средства в банкови сметки	367	435
- в лева	344	416
- във валута	23	19
Депозити в лева*	210	-
Общо	**645**	**528**

*Депозити

Банка	Номинална стойност /'000/	Валута	Лихвен процент	Срок	Падеж
Юробанк И Еф Джи България АД	210	BGN	5.00%	едномесечен	04.01.2008

10. Депозити

		31.12.2007	31.12.2006
		BGN'000	BGN'000
Депозити в лева*		300	-
	Общо	**300**	**-**

*Депозити

Банка	Номинална стойност /'000/	Валута	Лихвен процент	Срок на падеж	Падеж
И ЕФ ДЖИ Юробанк	300	BGN	6.95%	едногодишен	05.12.2010

11. Инвестиции за продажба

Към 31.12.2007 г. текущите финансови активи са както следва:

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Държавни ценни книги*	3,158	2,291
Ипотечни облигации**	588	409
Общински облигации***	397	-
Корпоративни облигации****	4,072	1,169
КИС*****	1,037	-
Акции******	201	-
Общо	**9,453**	**3,869**

*** Държавни ценни книги**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Пазарна стойност /BGN'000/
Министерство на финансите	BG2030005115	3.490%	BGN	230	16.03.2008	303
Министерство на финансите	BG2040103215	5.875%	BGN	213	05.02.2010	218
Министерство на финансите	BG2030105113	3.740%	BGN	671	16.02.2010	681
Министерство на финансите	BG2040099223	6 м. EURIBOR + 4.067	EUR	985	01.01.2019	1,956
Общо						**3,158**

****Ипотечни облигации**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Обезпечение	Кредитен рейтинг на емитента	Рейтингова агенция	Пазарна стойност /BGN'000/
Българо-американска кредитна банка АД – трета емисия	BG2100001036	7.000	EUR	200	31.01.2008	да	BB+	S&P	403
Стопанска инвестиционна банка АД – втора емисия	BG2100020044	6 м. EURIBOR + 3.9	EUR	90	06.10.2009	да	A-	Fitch	185
Общо									**588**

*****Общински облигации**

ЕМИТЕНТ	ISIN	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Обезпечение	Кредитен рейтинг на емитента	Рейтингова агенция	Пазарна стойност /BGN'000/
Федерална община Бранденбург	XS0307781541	EUR	100	01.08.2012	да	AA-	S&P	181
Федерална община Саксония	DE000A0FAHC8	EUR	100	16.07.2014	да	AA-	S&P	216
Общо								**397**

****Корпоративни облигации

ЕМИТЕНТ	ISIN	Лихвен купон	Валута	Номинал /'000/	Падеж	Обезпечение	Кредитен рейтинг на емитента	Рейтингова агенция	Пазарна стойност /BGN'000/
Овергаз Инк АД	BG2100002034	10.000	BGN	191	26.02.2008	не	AA-	BACR	198
Платиниум Груп	BG2100007074	7.300	EUR	125	12.04.2012	да	-	-	249
Флорина България АД	BG2100023071	7.500	EUR	150	14.09.2014	да	-	-	297
Руно Казанлък АД	BG2100017040	6 м. EURIBOR + 4.40	EUR	188	17.08.2011	да	-	-	227
Хелт енд Уелнес	BG2100001077	7.750	EUR	125	01.02.2012	да	-	-	256
Интеркапитал Пропърти	BG2100019079	9.000	EUR	150	14.08.2010	да	-	-	305
Айбилд АД	BG2100011068	6 м. EURIBOR + 4.70	EUR	80	27.10.2010	да	-	-	167
Феърплей Интерн. АД	BG2100036057	6 м. EURIBOR + 4.00	EUR	142	09.12.2010	да	-	-	288
Хипокредит АД 5	BG2100014062	6 м. EURIBOR + 4.00	EUR	50	12.05.2011	да	-	-	102
Хипокредит АД	BG2100038079	6 м. EURIBOR+3.25	EUR	150	18.12.2012	да	-	-	299
Б. Л. Лизинг АД	BG2100016075	3 м. EURIBOR + 4.25	EUR	250	14.06.2011	да	-	-	511
Трансинвестмънт АДСИЦ	BG2100040067	7.000	BGN	400	27.11.2009	да	-	-	399
Ален мак АД	BG2100024061	3 м. EURIBOR + 4.75	EUR	75	30.06.2011	да	-	-	153
Блек Сий Инвестмънт АДСИЦ	BG2100037063	6 м. EURIBOR + 4.75	EUR	75	15.08.2011	да	-	-	152
Алма тур АД	BG2100031066	6 м. EURIBOR + 4.00	EUR	225	16.08.2011	да	-	-	469
Общо									**4,072**

*****Колективни инвестиционни схеми

ЕМИТЕНТ	ISIN	Брой	Валута	Пазарна стойност /BGN'000/
Ф-ве Пайъниър Европ. Компании с малка капитализация	LU0133552405	3,137.600	EUR	71
Ф-ве Пайъниър Водещи европейски Компании	LU0119366952	17,204.290	EUR	213
Ф-ве Пайъниър Акции източна Европа.	LU0119336021	1,134.680	EUR	52
Ф-ве Пайъниър Акции развиващи се пазари	LU0119365988	2,607.710	EUR	52
Ф-ве Пайъниър Акции Пацифик без Япония	LU0119373065	3,367.500	EUR	48
СГАМ Фонд акции Концентрирани в Европа	LU0011956546	1,662.960	EUR	131
СГАМ Фонд Акции Юроланд Велю	LU0219680641	461.710	EUR	135
ДФ Статус нови акции	BG9000012062	175,081	BGN	335
Общо				**1,037**

******Акции

ЕМИТЕНТ	Борсов код	Брой	Валута	Номинал /BGN/	Пазарна стойност /BGN'000/
Сити дивелъпмънт АДСИЦ	CITY	15,400	BGN	10	201
Общо					**201**

След участие в увеличение на капитала на Сити дивелъпмънт АДСИЦ, чрез покупка на права от аукцион и записване на акциите към 31.12.2007 г. тези акции са регистрирани в Централен Депозитар, но са блокирани по подсметка на инвестиционния посредник, до изтичане на нормативно установените срокове съгласно процедурата.

Към 31.12.2007 г. сумата на вземанията от лихви върху текущите финансови активи е в размер на 144 хил. лв., които в баланса са включени в стойността на финансовите активи.

12. Вземания от пенсионни фондове

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Инвестиционна такса от ДПФ	37	188
Инвестиционна такса от ППФ	133	107
Инвестиционна такса от УПФ	388	233
Други такси	65	16
Общо	**623**	**544**

13. Други текущи активи

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Вземания от свързани лица	1,363	1,166
Вземания за покупка на инвестиции*	1,933	388
Подотчетни лица	29	44
Материали	21	36
Вземания от клиенти	130	30
Разходи за бъдещи периоди	93	44
Данъци за възстановяване	10	10
Други	69	31
Общо	**3,648**	**1,749**

*Вземанията за покупка на инвестиции са формирани от участие чрез одобрени поръчки в първично публично предлагане на акции на компаниите, които към края на отчетния период са в процедура по листване на БФБ-София, която не е приключила.

Към 31.12.2007 г. вземанията на дружеството са както следва:

	31.12.2007
	BGN'000
ЕНЕМОНА	67
Агрия Груп Холдинг АД	1,812
Билборд АД	54
Общо	**1,933**

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

14. Депозити

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Депозити в лева	1,524	595
Депозити в евро	205	498
Общо	**1,729**	**1,093**

Към 31.12.2007 г. дружеството има открити банкови депозити както следва:

Банка	Валута	Лихвен процент	Срок	Падеж	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Номинална стойност /'000/
Пиреос банк АД	BGN	7.67%	3 години	05.07.2009	Baa3	Moody's	150
Пиреос банк АД	BGN	6.90%	3 години	05.10.2010	Baa3	Moody's	350
Райфайзенбанк АД	BGN	6.85%	3 години	26.08.2010	Baa3	Moody's	500
СИБ АД	EUR	8.00%	3 години	06.07.2009	A-	Fitch	80
СИБ АД	EUR	8.00%	3 години	28.12.2009	A-	Fitch	25
ОББ АД	BGN	6.10%	3 години	29.12.2008	A-	Fitch	300
И ЕФ ДЖИ Юробанк	BGN	6.75%	3 години	29.12.2009	A-	Fitch	224
Общо							**1,729**

Към 31.12.2007 г. размерът на банковите депозити е 1,729 хил. лв., от които 61 хил. лв. лихви.

15. Имоти, машини и съоръжения

BGN'000

	Земи и сгради	Автомобили	Машини и оборудване	Други	Общо
Цена на придобиване					
Към 1 януари 2007	2,201	648	843	367	**4,059**
Придобити	51	279	61	27	**418**
Изписани	-	(6)	(228)	(135)	**(369)**
Към 31 декември 2007	2,252	921	676	259	**4,108**
Акумулирана амортизация					
Към 1 януари 2007	17	451	615	264	**1,347**
Начислена	99	93	90	41	**323**
Изписана	-	(6)	(224)	(132)	**(362)**
Към 31 декември 2007	116	538	481	173	**1,308**
Балансова стойност					
Към 31 декември 2006	2,184	197	228	103	**2,712**
Към 31 декември 2007	**2,136**	**383**	**195**	**86**	**2,800**

16. Нематериални дълготрайни активи

BGN'000

	Патенти и лицензи	Програмни продукти	Други ДНА	Общо
Цена на придобиване				
Към 1 януари 2007	340	339	49	**728**
Придобити	-	2	1	**3**
Изписани	-	(30)	(43)	**(73)**
Към 31 декември 2007	340	311	7	**658**
Акумулирана амортизация				
Към 1 януари 2007	326	194	17	**537**
Начислена	14	31	5	**50**
Изписана	-	(30)	(17)	**(47)**
Към 31 декември 2007	340	195	5	**540**
Балансова стойност				
Към 31 декември 2006	15	145	32	**191**
Към 31 декември 2007	-	**116**	**2**	**118**

Напълно амортизирани активи

Цената на придобиване на напълно амортизираните имоти, машини и оборудване и дълготрайни нематериални активи, които дружеството все още използва в своята дейност, е както следва:

Описание	31.12.2007
	BGN'000
Машини	334
Офис обзавеждане	14
Ноу-хау	340
Софтуер	75
	1,075

17. Дялово участие

Към 31.12.2007 г. дружеството има дялово участие в размер на 7% от капитала на Ти Би Ай Здравно Осигуряване АД на стойност 171 хил. лева и 100% участие в капитала на дъщерното дружество Финсейлс ЕООД в размер на 5 хил. лева.

18. Други текущи задължения

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Задължения към персонала	451	243
Задължения към осигурителни институции	113	89
Задължения към доставчици и клиенти	256	70
Данъчни задължения	249	57
Други задължения	45	30
Общо	**1,114**	**489**

19. Провизии за обезщетения при пенсиониране

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Провизии за обезщетения при пенсиониране	184	162
Общо	**184**	**162**

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

20. Пенсионни резерви

Към 31.12.2007 г. заделените специализирани резерви са както следва:

	31.12.2007	31.12.2006
	BGN'000	BGN'000
Резерв за гарантиране на минималната доходност		
- УПФ	4,680	2,248
- ППФ	1,584	1,023
Пенсионен резерв		
- ДПФ	133	127
Общо	**6,397**	**3,398**

21. Акционерен капитал

Към 31.12.2007 г. структурата на акционерния капитал е както следва:

Акционер	**31.12.2007**	
	Стойност на участие	**% на съучастие**
БЗП Груп ЕАД	12,048	80.28%
ЗПАД Булстрад АД	1,844	12.28%
Конфедерация на независимите синдикати в България	901	6.01%
Синдикална федерация Металици	112	0.74%
Българска пощенска банка АД	49	0.33%
Български пощи	29	0.20%
Ф. Н. Синдикати на миньорите	5	0.04%
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%**

22. Премии от емисии

Като премии от емисии е отчетена разликата между номиналната стойност на акциите на БПОД и издадените при сливането между ПОК Доверие АД и БПОД акции. Към 31.12.2007 г. резервите от емисии възлизат на 2,000 хил. лв.

23. Данъци

За 2007 г. Дружеството отчита печалба и подлежи на данъчно облагане.

Преобразуването на финансовия резултат за 2007 е посочено по-долу:

	31.12.2007 BGN'000
Счетоводна печалба	**5,088**
Коригирана с:	
- Увеличение	
- Постоянни разлики	
- Разходи без документ	11
- Глоби	161
- Временни разлики	
- Счетоводни амортизации	356
- Счетоводна балансова стойност на отписани активи	8
- Неизплатени доходи на физически лица	23
- Провизии за неизползван платен отпуск и осигурителни вноски	321
- Обезщетения при пенсиониране	22
- Намаление	
- Данъчни амортизации	365
- Данъчна балансова стойност на отписани активи	2
- Загуба за пренасяне от предходни периоди	3,668
- Провизии за неизползван платен отпуск и осигурителни вноски	122
- Положителен резултат от продажба на акции	195
Финансов резултат след преобразуване - печалба	**1,638**
Текущ разход за данък	(164)
Данъчна ставка	10%
Отсрочени данъци	(381)
Данъчна ставка	10%
Общо разходи за данъци	**(545)**
Печалба след данъци	**4,543**

Изменението в отсрочените данъчни активи е както следва:

	31.12.2007		31.12.2006	
	BGN'000		BGN'000	
	Временна разлика	**Данък**	**Временна разлика**	**Данък**
Салдо на отсрочени данъци на 1 януари		**448**		**1,146**
Описание на обектите:				
Провизии за неизползван платен отпуск	376	38	208	21
Провизии за неизползван платен отпуск – корекция от намаление на данъчна ставка		-	88	(4)
Провизии за обезщетения при пенсиониране	22	2	81	8
Провизии за обезщетения при пенсиониране -- корекция от намаление на данъчна ставка		-	81	(4)
Загуба след преобразуване - корекция от намаление на данъчна ставка		-	3,668	(206)
Неизплатени доходи на физически лица	23	2		-
Общо активи по отсрочени данъци:		**42**		**(185)**
Провизии за неизползван платен отпуск – обратно проявление от предходни периоди	122	(12)	76	(11)
Имоти, машини и оборудване	3	(1)		-
Имоти, машини и оборудване – корекция от намаление на данъчна ставка		-		58
Загуба за пренасяне от предходни периоди	3,668	(411)	3,734	(560)
Общо пасиви по отсрочени данъци:		**(424)**		**(513)**
Нетно салдо на отсрочени данъци на 31 декември		**66**		**448**

24. Свързани лица

	Баланс		ОД	
	31.12.2007		2007	
	Актив	Пасив	Разходи	Приходи
TBIH Financial Services Group, N.V	8	75	-	-
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД	-	97	400	-
Ти Би Ай България АД	1,166	-	542	-
Ти Би Ай Лизинг АД	1	-	-	-
ТиБиАй Здравно осигуряване	-	-	49	1
Ти Би Ай Инфо ЕООД	188	-	5	2
ДПФ	102	-	-	2,190
УПФ	388	-	-	12,081
ППФ	133	-	-	2,685
ЗПАД Булстрад АД	-	10	25	2
ЗАД Булстрад живот	-	7	4	-
Общо	**1,986**	**189**	**1,025**	**16,961**

	Баланс		ОД	
	31.12.2006		2006	
	Актив	Пасив	Разходи	Приходи
TBIH Financial Services Group, N.V	-	75	196	-
БЗП Груп	-	-	6	-
Ти Би Ай Асет Мениджмънт ЕАД	-	13	245	3
Ти Би Ай Инвест ЕАД	-	-	-	-
Ти Би Ай България АД	1,166	-	316	2,480
Ти Би Ай Лизинг АД	1	-	-	-
Ти Би Ай Кредит ЕАД	-	-	-	-
ТиБиАй Здравно осигуряване	-	3	56	2
Ти Би Ай Инфо ЕООД	28	-	-	14
ДПФ	204	-	-	1,353
УПФ	233	-	-	7,232
ППФ	107	-	-	2,189
ЗПАД Булстрад АД	-	11	40	2
Български Пощи	-	11	-	-
Общо	**1,739**	**113**	**859**	**13,275**

Вземането от Ти Би Ай България АД ще бъде реализирано до 31.05.2008 г.

25. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2007 г. Данъчна ревизия.

В края на текущия период бе назначена ревизия от страна на НАП ТД ГДО за периода 01.01.2001-31.12.2006. Ревизията приключи в началото на 2008 г. с Ревизионен доклад № 344/21.02.2008 г.– дължимите суми от дружеството на ГДО за периода 2001-2006 г. са в размер на 123.03 лв. По същия доклад ГДО има да връща на ПОК Доверие АД надвнесена сума от данък по чл.34 на ЗКПО. Общият размер на внесените през проверявания период данъци е 1,513,465.32 лв. Ръководството отчита високо горепосочения резултат, дължащ се на създадената, поддържана и търпяща развитие практика по отчетността в Дружеството.

26. Управление на риска

Предвид същността 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.

Рисковете произтичащи от финансовите инструменти могат да бъдат разделени основно на:

Кредитен риск

Произтича основно от облигационната част на портфейла 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.

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-депозитар, която следи за финансовото състояние на емитента и за надлежността и количеството на обезпечението. Към датата на съставянето на финансовите отчети няма емитент, регистрирал просрочие по дължими лихви и или главница.

Общо дълговите книжа представляват 42.00% от активите, като едва 1.01% не са обезпечени, но имат присъден външен кредитен рейтинг. Общо с присъден външен рейтинг са 22.20%, а останалите 19.80% са рейтинговани по вътрешна методология и с отчитане на обезпечеността са класифицирани с много добро кредитно качество.

Ликвиден риск

Предвид значително по-високия размер на входящите парични потоци от изходящите, Дружеството не прилага активна политика по 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.

Пазарен риск

Произтича от промени в лихвените проценти, валутните курсове и курса на акциите.

Дружеството има изграден вътрешен механизъм и правила за наблюдение, измерване и оценка на риска при инвестиране на активите на дружеството, а от началото на 2008 г. и назначен специалист в звеното за управление на риска. Рискът от промяна на валутните курсове произтича от финансови инструменти, деноминирани в други валути, освен лева и евро. Текущо през отчетният период такива финансови инструменти Дружеството не е придобивало и няма в портфейла си. Искът 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. Мениджмънтът счита, че реалистично възможен сценарий е промяна в лихвените проценти с 50 базисни пункта, като негативният за Дружеството резултат би бил 7 хил. лв. или 0.04 % от активите.

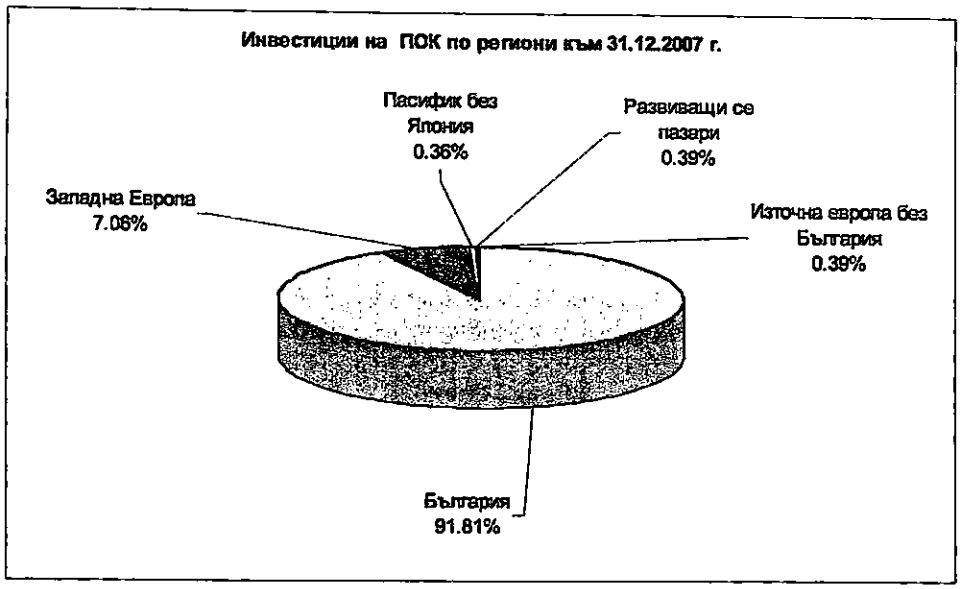
Предвид ограничението в КСО, Дружеството да не придобива акции, които са в портфейлите на управляваните пенсионни фондове, инвестициите в акции в България са ограничени до участие в първични публични предлагания и след приемането им за търговия, практиката е Дружеството да ги реализира на пазарни цени. Изложение към пазарите на акции се формира, чрез придобиване на акции/дялове от колективни инвестиционни схеми.

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 региони



Забележка:
При изготвяне на разпределението на инвестициите на ПОК Доверие АД по георграфски принцип и по сектори са включени инвестиции за продажба, банкови депозити и вземания свързани с инвестиции.

27. Одобрение на финансовите отчети

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

28.02.2008 г.

Съставител:
Н. Кънчева

Ръководител:
Д. Петкова