

**“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО
ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД**

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2011 г.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

СЪДЪРЖАНИЕ	СТРАНИЦА
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	3
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	4
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	6
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	7
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	8
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	13
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	19

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележки	2011 <u>(хил. лв.)</u>	2010 <u>преизчислена</u> <u>(хил. лв.)</u>
Приходи от такси	3.1		
Универсален пенсионен фонд		1 541	1 256
Доброволен пенсионен фонд		22	36
Професионален пенсионен фонд		128	124
		<u>1 691</u>	<u>1 416</u>
Разходи			
Външни услуги	3.2	(804)	(1 004)
Персонал	3.3	(670)	(655)
Амортизации	3.5; 3.6	(25)	(20)
Материали		(42)	(43)
Провизии		-	29
Други		(22)	(33)
		<u>(1 563)</u>	<u>(1 726)</u>
Резултат преди финансови разходи и специализирани резерви		<u>128</u>	<u>(310)</u>
Финансови приходи (разходи), нето	3.4	103	67
Заделени (освободени) специализирани резерви, нето	3.11	(111)	(147)
Печалба (загуба) от дейността преди данъци		<u>120</u>	<u>(390)</u>
Приходи по отсрочен данъчен актив	3.13	181	-
Печалба (загуба) от дейността след данъци		<u>301</u>	<u>(390)</u>
Общ всеобхватен доход за годината		<u>301</u>	<u>(390)</u>

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД на 19.03.2012 г.

Съставил:

Антоанета Василева

Изпълнителен Директор:

Андрей Шотов

*Забележка съгласно
акта от 29.03.2012.*

Изпълнителен Директор:

Калин Костов

0029 Владо Владов
0029 Лъчезар Костов
Регистриран одитор

ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ АД
СОФИЯ

ПОД Бъдеще АД е възприело политика да изготвя единен отчет за всеобхватния метод съгласно МСС 1.

Приложените бележки от стр. 8 до стр. 30 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011 година

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ


	Бележки	31.12.2011	31.12.2010 преизчислена	01.01.2010
		(хиЛ. лв.)	(хиЛ. лв.)	(хиЛ. лв.)
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини, съоръжения	3.5	1440	29	36
Нематериални активи	3.6	1	2	12
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7; 3.11	135	80	196
Отсрочен данъчен актив	3.13	181	-	-
Общо нетекущи активи		1 757	111	244
Текущи активи				
Търговски и други вземания	3.14	178	227	88
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7; 3.11	15	232	405
Банкови депозити	3.8, 3.11	1 394	1 956	1 958
Парични средства и парични еквиваленти	3.9	75	679	477
Отложени разходи		8	6	10
Общо текущи активи		1670	3 100	2 938
ОБЩО АКТИВИ		3 427	3 211	3 182


„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (продължение)

	Бележки	31.12.2011	31.12.2010 преизчислена	01.01.2010
		(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
ПАСИВИ				
Собствен капитал				
Основен капитал	3.10	5 000	5 000	5 000
Непокрита загуба		(2 673)	(2 283)	(959)
Текуща печалба (загуба)		301	(390)	(1 324)
Общо собствен капитал		2 628	2 327	2 717
Специализирани резерви				
Резерв за гарантиране на минималната доходност	3.11	684	573	426
Пенсионни резерви		10	1	-
Общо специализирани резерви		694	574	426
Текущи задължения				
Търговски и други задължения		96	302	2
Задължения към персонала	3.12	8	8	37
Задължения към осигурителни предприятия		1		
Общо текущи задължения		105	310	39
ОБЩО ПАСИВИ		3 427	3 211	3 182

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД на 19.03.2012 г.

Съставил:

 Антоанета Василева

Изпълнителен Директор:

 Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:

 Калин Костов



*Забележи от МСФО
 90 Маг.
 29.03.2012.*

Приложените бележки от стр. 8 до стр. 30 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	<u>2011</u> (хил. лв.)	<u>2010</u> (хил. лв.)
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления от пенсионни фондове от такси	1 778	1 334
Плащания към пенсионни фондове за такси	(21)	(5)
Постъпления от пенсионни фондове	8	-
Плащания на търговски контрагенти	(903)	(616)
Плащания за комисионни на осигурителни посредници	(307)	(185)
Парични потоци, свързани с персонала	(662)	(684)
Други постъпления	103	-
Други плащания	(19)	(5)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(23)	(161)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни материални активи	(1 409)	-
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи, нето	65	-
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, нето	635	217
Постъпления от лихви, дивиденди, нето	129	146
Парични потоци от операции с чуждестранна валута	(1)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(581)	363
Нетен паричен поток	(604)	202
Парични средства в началото на годината	679	477
Парични средства в края на годината	75	679

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД на 19.03.2012 г.

Съставил:

Ангоанета Василева

Изпълнителен Директор:

Андрей Шотов

*Забележка от 26.03.12
до 29.03.2012.*

Изпълнителен Директор:

Калин Костов



Приложените бележки от стр. 8 до стр. 30 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011 година

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Основен капитал (хил.лв.)	Финансов резултат (хил. лв.)	Общо собствен капитал (хил. лв.)
Салдо към 01.01.2010 г.	5 000	(2 283)	2 717
Финансов резултат 2010 г., преизчислен		(390)	(167)
Салдо към 31.12.2010 г.	5 000	(2 673)	2 327
Салдо към 01.01.2011 г., както е отчетено преди корекцията	5 000	(2 450)	2 550
Корекция на грешка (виж Бел. 2.4)		(223)	(223)
Салдо към 01.01.2011 г. преизчислено	5 000	(2 673)	2 327
Финансов резултат 2011 г.		301	
Салдо към 31.12.2011 г.	5 000	(2 372)	2 628

Специализирани резерви (Бележка 3.11)	Пенсионен резерв (хил. лв.)	Резерв за гарантиране минималната доходност (хил.лв.)
	Салдо към 01.01.2010 г.	-
Увеличение	1	147
Намаление	-	-
Салдо към 31.12.2010 г.	1	573
Салдо към 01.01.2011 г.	1	573
Увеличение	9	111
Салдо към 31.12.2011 г.	10	684

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД на 19.03.2012 г.

Съставил:

Антоанета Василева

Изпълнителен Директор:

Андрей Шотов

Здравен отзказ
Доклад. 29.03.2012

Изпълнителен Директор:

Калин Костов

0029
Регистриран одитор

Приложените бележки от стр. 8 до стр. 30 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„ДЗИ–Пенсионно осигуряване” АД е регистрирано с Решение №1 на СГС от 08.08.2003 г. по ф. д. 8910/2003 г. С Решение №4 на СГС от 25.04.2007 г. е вписана промяна в наименованието на дружеството от „ДЗИ-Пенсионно осигуряване” АД на „Пенсионно осигурително дружество-Бъдеще” АД (наричано по-долу за краткост дружеството или „ПОД–Бъдеще” АД). Седалището и адресът на управление на дружеството са както следва: гр. София, ул. „Христо Белчев” №3, I-ви надпартерен етаж.

Предметът на дейност на дружеството е допълнително пенсионно осигуряване. За извършването на своята дейност „ПОД-Бъдеще” АД притежава лицензия №283-ПОД/30.07.2003 г., издадена от Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или комисията).

Дружеството е с основен капитал 5 000 000 лв., разпределен в 500 000 поименни безналични акции, с право на един глас, с номинална стойност 10 лева всяка.

Дружеството има едностепенна система на управление Към 31.12.2011 г. членове на Съвет на директорите са:

1. ТРИФОН ГЕНЧЕВ ГРУДЕВ – Председател на СД
2. МИНКО ХРИСТОВ ГЕРДЖИКОВ - Зам.-председател на СД
3. АНДРЕЙ ИЛИЕВ ШОТОВ - Изпълнителен директор
4. КАЛИН ОРЛИНОВ КОСТОВ – Изпълнителен директор
5. ДОЙЧО ДИНЕВ ДОЙЧЕВ – Член на СД
6. ЙОРДАН ГОРАНОВ ГЕНЧЕВ – Член на СД

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителните директори: Андрей Шотов и Калин Костов.

„ПОД-Бъдеще” АД е сключило договор за попечителски услуги с „Юробанк И Еф Джи България” АД. За извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управлението на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, дружеството е сключило договори със следните инвестиционни посредници: ИП „Стандарт Инвестмънт” АД, „АЙ ЕН ДЖИ БАНК” АД, „Първа финансова брокерска къща” ООД.

„ПОД-Бъдеще” АД учредява, представлява и управлява следните фондове за допълнително пенсионно осигуряване:

- „Универсален пенсионен фонд-Бъдеще”, наричан по-долу „УПФ-Бъдеще” (предишно наименование „ДЗИ-Универсален пенсионен фонд”);
- „Професионален пенсионен фонд-Бъдеще”, наричан по-долу „ППФ-Бъдеще” (предишно наименование „ДЗИ-Професионален пенсионен фонд”); и
- „Доброволен пенсионен фонд-Бъдеще”, наричан по-долу „ДПФ-Бъдеще” (предишно наименование „ДЗИ-Доброволен пенсионен фонд”).

Фондовете са регистрирани както следва:

Фонд	Съдебна регистрация	Решение на КФН
„УПФ-Бъдеще”	Решение № 1 на СГС от 06.11.2003 г по ф. д. 11576/2003 г.	15.10.2003 г.
„ППФ-Бъдеще”	Решение № 1 на СГС от 03.12.2003 г по ф. д. 12563/2003 г.	27.11.2003 г.
„ДПФ-Бъдеще”	Решение № 1 на СГС от 03.12.2003 г по ф. д. 12568/2003 г.	27.11.2003 г.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване имат седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Христо Белчев” №3, I-ви надпартерен етаж. Те се представляват и управляват от Изпълнителните директори на „ПОД-Бъдеще” АД Андрей Шотов и Калин Костов.

КФН упражнява превантивен и последващ контрол върху дейността на пенсионно осигурителните дружества и управляваните от тях фондове.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване в професионален и/или универсален пенсионен фонд е дейността по набиране на задължителни пенсионно осигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на пенсии. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски, чиито размер се определя ежегодно със Закона за бюджета на държавното обществено осигуряване.

В професионален пенсионен фонд се осигуряват лица, работещи при условията на първа и втора категория труд, независимо от възрастта им. Осигуряването в универсален фонд, обхваща лицата родени след 31.12.1959 г. Кодексът за социално осигуряване (КСО) определя реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в професионален/универсален пенсионен фонд, както и условията за изплащане на средства.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване в доброволен фонд обхваща лицата навършили 16 години. Всяко физическо лице може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано във фонда въз основа на договор с дружеството при условията и по реда на Част Втора от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване е дейност по набиране на доброволни пенсионноосигурителни вноски и тяхното управление. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски.

Броят на членовете на фондовете и размерът на активите, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД към 31.12.2011 г., са както следва:

	Активи		Членове	
	(хил. лв.)		(бр.)	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
„УПФ-Бъдеще”	63 570	51 861	106 673	91 741
„ППФ-Бъдеще”	5 390	5 517	6 444	5 708
„ДПФ-Бъдеще”	4 658	5 029	5 255	5 289
	73 618	62 407	118 372	102 738

Съгласно действащата нормативна уредба за всяко лице се открива индивидуална партида, която се води в лева и дялове. Датата 1 юли 2004 г. е приета като начална дата за въвеждането на дяловете (1 лев е равен на 1 дял) и на ежедневната оценка на активите на фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден като стойността на нетните активи на фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на фонда към същия ден.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Стойностите на 1 дял за 30.12.2011 г. на фондовете, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД са както следва:

Фонд	Стойност на един дял за 30.12.2011 г.
„УПФ-Бъдеще”	1.24765
„ППФ-Бъдеще”	1.17571
„ДПФ-Бъдеще”	0.86462

Основната цел на „Пенсионно осигурително дружество - Бъдеще” АД („ПОД – БЪДЕЩЕ” АД), която е записана и в инвестиционната политика на управлението „Универсален пенсионен фонд – Бъдеще” (Фонда), е осигуряване на оптимално съотношение риск/възвращаемост на инвестициите в неговия портфейл, като се отчита минимално изискуема доходност, чрез диверсификация и спазване на ограниченията, предвидени в закона, вътрешните правила и процедури, действащи в дружеството. При определяне на инвестиционните цели на Фонда се имат предвид освен това и неговия средно- и дългосрочен хоризонт, както и текущото ниво на ликвидните му потребности, свързани главно с:

- дългосрочния характер на акумулираните средства;
- малкия брой на настоящите пенсионери и на лицата, получаващи средства от лични вноски преди придобиване на право на пенсия, което обуславя по-големи входящи парични потоци в сравнение с изходящите такива;
- нарастване на броя на осигурените лица вследствие на активната маркетингова стратегия на „ПОД – БЪДЕЩЕ” АД.

В съответствие с целите на Фонда и отчитайки интересите на осигурените лица, се възприема дългосрочен подход при инвестиране на неговите активи. Като приоритетни задачи се поставят съхраняването на средствата по индивидуалните партии на осигурените лица и същевременно реално увеличаване на средствата както на осигурените лица, така и на пенсионерите в дългосрочен план, чрез постигане на оптимална доходност от инвестициите при умерено ниво на риск. Във връзка с това решенията за инвестиране на активите на Фонда се вземат на базата на очаквани дългосрочни пазарни трендове.

За да може да се снижи специфичният риск на всяка позиция, инвестиционният портфейл на Фонда се диверсифицира по емитенти, финансови инструменти, продължителност и валута. При инвестиране на средствата на Фонда „ПОД – БЪДЕЩЕ” АД следва активна инвестиционна стратегия, базирана на пълноценно използване на инструментите, търгувани главно на българския финансов пазар. В конкретен план неговите активи могат да се инвестират в държавни ценни книжа, общински облигации, корпоративни облигации, ипотечни облигации и други активи с фиксиран или плаващ доход, акции, дялове и други финансови инструменти при умерено ниво на риск. Инвестиционните цели на Фонда се постигат чрез комбиниране на сигурността на инвестициите в ценни книжа с фиксиран доход с по-високата очаквана доходност от инвестициите в акции на публични дружества. Изборът на

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

конкретните емисии ценни книжа се осъществява в зависимост от класа активи съгласно различни критерии.

От друга страна, нормативните изисквания за спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация налагат подходът при управление на активите на Фонда да бъде във висока степен консервативен и да определя относително нисък рисков профил на неговия портфейл от инвестиции. Нормативната уредба поставя качествени и количествени изисквания към структурата на портфейла на Фонда в следните основни направления:

- регламентиране на класовете от финансови инструменти (основно първокласни активи);
- налагане на ограничения за размера на средствата, които могат да бъдат вложени в различни инструменти;
- лимитиране на експозициите към емитенти и контрагенти.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика, прилагана последователно по отношение на съществените обекти относно формиране на резултатите от дейността и финансовото състояние на дружеството, е посочена по-долу.

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

2.1. Основи за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен във всички съществени области в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС). Те се състоят от:

- Международни стандарти за финансово отчитане;
- Международните счетоводни стандарти; и
- Разясненията предоставени от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за разяснения (ПКР).

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2011:

Изменения на МСС 24 Оповестяване на свързани лица - Опростяване на изискванията за оповестяване на свързани с правителството лица и изясняване на определението за свързани лица, приети от ЕС на 19 юли 2010 година (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година),

Изменения в МСС 32 Финансови инструменти: представяне - Отчитане на права, приети от ЕС на 23 декември 2009г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 година),

Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на международните стандарти за финансово отчитане - ограничено освобождаване съгласно сравнителен МСФО 7, оповестявания на лицата, които прилагат за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 юни 2010 година (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година),

Изменения на МСС 19 и КРМСФО 14 - Лимит на активи с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействия - Предварителни плащания съгласно изисквания за минимално финансиране, приети от ЕС на 19 юли 2010 година (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година),

Изменения на различни стандарти и тълкувания „Подобрения на МСФО 2010”, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 май 2010 година (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13), основно с цел отстраняване на несъответствията и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 година (изменения, които ще се прилагат за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година или 1 януари 2011 година в зависимост от стандарта / тълкуването).

КРМСФО 19 - Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал, приети от ЕС на 23 юли 2010 година (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година).

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

промени в счетоводната политика на Дружеството.

Дружеството извършва своите счетоводни записвания в български лева в съответствие с българското счетоводно и данъчно законодателство.

2.2. Счетоводна конвенция

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена. Ценните книжа са оценени по справедлива стойност.

2.3. Приблизителни оценки

При изготвяне на финансовия отчет се използват приблизителни оценки и предположения на ръководството на дружеството, които рефлектират върху стойността на представените в отчета приходи и разходи, активи и пасиви. Фактическите резултати могат да се различават от приблизителните оценки.

2.4. Корекция на грешки от предходни периоди (МСС 8)

През 2011 г. дружеството е пропуснало да отрази разходи за външни услуги, отнасящи се финансовата 2010 г., в общ размер на 223 хил. лв. Финансовият отчет за 2010 г. е преизчислен с оглед коригиране на грешката. В резултат акумулираната загуба в началото е коригирана с 223 хил. лв.

Сравнителните стойности в отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход на дружеството са както следва

Отчет за всеобхватния доход	2010
	(хил. лв.)
Разходи за външни услуги преди корекцията	781
Стойност на корекцията	223
Разходи за външни услуги презчислени	1 004
Отчет за финансовото състояние	31.12.2010
	(хил. лв.)
Търговски задължения преди корекция	79
Стойност на корекцията	223
Търговски задължения презчислени	302
Отчет за финансовото състояние	31.12.2010
	(хил. лв.)
Акумулирана загуба преди корекцията	2 450
Стойност на корекцията	223
Акумулирана загуба презчислени	2 673

2.5. Чуждестранна валута

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

Активите и пасивите на дружеството, деноминирани в чуждестранна валута, са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, различни от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за доходите в монета на възникването им.

Обменният курс на българската валута е фиксиран към еврото в съотношение - 1 EUR/1.95583 BGN.

Обменният курс на българския лев към щатския долар е 1 USD/1.51158 BGN към 31.12.2011 г.; 1 USD/1.47276 BGN към 31.12.2010 г.

2.6. Приходи и разходи

Приходите и разходите се отчитат при спазване на счетоводния принцип за съпоставимост в момента на тяхното възникване.

Приходите се признават до размера на вероятните икономически изгоди за дружеството и ако могат да бъдат надеждно измерени.

Финансовите приходи и разходи са представени нетно в отчета за доходите и включват приходи и разходи за лихви, приходи и разходи от инвестиране на специализирани резерви и собствени средства, разходи за специализирани резерви и други финансови разходи, свързани с банкови такси и комисионни.

Приходите от лихви се признават пропорционално за времето за което се отнасят.

Приходите от дивиденди се признават в момента на взимане на решение за разпределение на такива и се завеждат като вземане за дивидент.

2.7. Имоти, машини, съоръжения (Дълготрайни материални активи)

Дълготрайните материални активи на дружеството включват компютърно оборудване и други активи с полезен срок на експлоатация повече от една година и първоначална стойност над 700 лв.

Първоначално дълготрайните материални активи се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи.

Последващи разходи - с последващите разходи, свързани с отделен материален дълготраен актив, се коригира балансовата стойност на актива, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Оценка след първоначалното признаване - след първоначалното признаване като актив всеки отделен дълготраен материален актив се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и евентуална натрупана загуба от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност - предприятието преразглежда балансовата стойност на дълготрайните материални активи и определя тяхната възстановима стойност. Когато от актива не се очакват никакви икономически изгоди, той се отписва.

Отписването на дълготрайни материални активи от баланса се осъществява при тяхната продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба, в резултат на което не се очакват никакви други икономически изгоди от него.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация със следните годишни амортизационни норми:

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

	За счетоводни цели	За данъчни цели
Сгради	4 %	4 %
Компютърно оборудване	50 %	50 %
Автомобили	25 %	25 %
Други дълготрайни материални активи	15 %	15 %

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от деня, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в употреба. За данъчни цели амортизация се начислява от началото на месеца, в който активът е придобит или въведен в употреба.

Когато остатъчната стойност на амортизируемия актив е незначителна по размер или като процент спрямо отчетната му стойност, тя може да се пренебрегне. Амортизируемата стойност на актива в тези случаи е равна на отчетната му стойност.

Към 31.12.2011 г. дружеството не отчита загуба от обезценка на ДМА.

2.8. Нематериални активи

Нематериалните активи представляват програмни продукти, лицензии и други.

Първоначално нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи.

Оценка след първоначалното признаване – нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване или преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация със следните годишни амортизационни норми:

	За счетоводни цели	За данъчни цели
Програмни продукти	50%	50%
Лицензии	15%	15%

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от деня, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в употреба. За данъчни цели амортизация се начислява от началото на месеца, в който активът е придобит или въведен в употреба.

Когато остатъчната стойност на амортизируемия актив е незначителна по размер или като процент спрямо отчетната му стойност, тя може да се пренебрегне. Амортизируемата стойност на актива в тези случаи е равна на отчетната му стойност.

2.9. Финансови инструменти

Финансовите инструменти, посочени в баланса включват парични средства и парични еквиваленти, банкови депозити, различни видове ценни книжа, вземания и задължения.

За оценка на активите и пасивите дружеството използва методи, дефинирани в “Наредбата 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 за воденото на индивидуалните партии”, както и в “Правилата за оценка на активите и пасивите на “Пенсионно осигурително дружество-

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Бъдеще” АД и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване” (наричани по-долу за краткост Правилата).

Методите за отчитане на финансовите инструменти са оповестени в счетоводната политика, изготвена за всеки отделен елемент.

2.10. Парични средства и парични еквиваленти

За целите на отчета за паричния поток паричните средства и паричните еквиваленти включват парични средства в брой, по банкови сметки и депозити със срок на падежа до 3 месеца към датата на отчета.

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност, която съответства на справедливата им стойност към датата на отчета.

Паричните средства и еквиваленти, деноминирани в чуждестранна валута, са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета.

2.11. Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност и полагашата се съгласно договора натрупана лихва към датата на отчета.

Банковите депозити, деноминирани в чуждестранна валута, са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета.

2.12. Ценни книжа

Дружеството класифицира притежаваните от ценни книжа като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

При отчитане на сделките по покупка и продажба на ценни книжа, дружеството прилага метода дата на уреждане съгласно МСС 39 – Финансови инструменти – признаване и оценяване.

При първоначално придобиване финансовите активи се отчитат по цена на придобиване.

Последващата оценка на ценните книжа е по справедлива стойност, определена съгласно приложимите изисквания на КФН, съобразени с изискванията на МСФО.

Последваща оценка на държавните дългови инструменти, емитирани в страната, се извършва по средна брутна цена за всяка емисия от предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, определена по начин, посочен в правилата за оценка на дружеството.

ПОД Бъдеще АД прилага промените в МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване”, в сила от 01.01.2009 г. Промените изискват от Фонда да класифицира оценките на справедливата стойност като използва йерархия на справедливите стойности, отразяваща значението на използваните при оценяването елементи. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основани на цени) (ниво 2); както и

в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа, се извършва на база пазарни котировки за предходния работен ден. В случай, че липсват котировки се използват методи за оценка (напр. дисконтиране на парични потоци), регламентирани в Правилата.

Ценните книжа, деноминирани в чуждестранна валута, са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета

2.13. Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност, намалена с евентуална очаквана загуба поради несъбираемост. Към 31.12.2011 г. дружеството не е отчело загуба от обезценка.

Задълженията към доставчици и другите задължения са оценени по стойността на тяхното възникване, която е справедливата стойност, дължима за получените услуги, независимо дали са фактурирани.

Провизиите се признават, само когато дружеството има текущо задължение, възникнало в резултат на минало събитие.

2.14. Отложени разходи

Като отложени разходи се отчитат предплатените разходи, които се отнасят за следващи отчетни периоди. По своята същност тези разходи са за абонамент, поддръжка и наеми.

2.15. Провизии, условни задължения и условни активи

Текущо задължение - определянето на наличието на текущо задължение към датата на баланса се извършва след отчитане на всички налични обстоятелства, включително мнението на специалисти. На базата на тези обстоятелства:

а) когато е по-вероятно текущото задължение да съществува към датата на баланса, предприятието признава провизия (ако критериите за признаване са изпълнени);

б) когато е по-вероятно текущото задължение да не съществува към датата на баланса, провизия не се признава, но предприятието оповестява съществуването на условно задължение.

Минало събитие, което води до текущо задължение представлява задължаващо събитие.

Събитието е задължаващо, когато:

а) погасяването на задължението е наложено по силата на закон или други нормативни актове;

б) погасяването на задължението е свързано с конструктивно задължение, при което породилото го събитие (което може да бъде и действие на предприятието) създава реални очаквания в други страни, че ще се освободи от това задължение.

Не се признават провизии, свързани с бъдещи разходи за дейността на предприятието.

Оценката на провизиите е размерът на признатата провизия, представляваща най-добрата приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на текущото задължение към датата на баланса.

2.16. Данъци върху печалбата

Признаване на текущи данъчни активи и текущи данъчни пасиви

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

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

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

Към 31.12.2011 г. дружеството е отчело загуба и не дължи корпоративен данък.

2.17. Отсрочени данъци

Отсроченият данък се получава чрез използването на метода на пасивите за всички временни разлики към датата на баланса между данъчната основа на активите и пасивите и техните стойности за целите на финансовите отчети.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички данъчни временни разлики (вкл. данъчни загуби), които подлежат на приспадане, до размера на облагаемата печалба, срещу която могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се измерват в данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложени за периода, в който активът се реализира, а пасивът се погасява, на основата на данъчните проценти (и данъчните закони), които са влезли в сила към датата на изготвяне на финансовите отчети.

Отсрочените данъци, свързани с операции, отразени директно в собствения капитал за същия или друг период, също са отчетени директно в собствения капитал.

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

3.1. Приходи от такси

	2011	2010
	(ХИЛ. ЛВ.)	преизчислена (ХИЛ. ЛВ.)
Универсален пенсионен фонд		
- такса администриране	853	725
- инвестиционна такса	579	435
- такса прехвърляне	109	96
	1 541	1 256
Доброволен пенсионен фонд		
- такса администриране	20	20
- инвестиционна такса	-	14
- встъпителна такса	1	1
- такса при теглене и прехвърляне	1	1
	22	36
Професионален пенсионен фонд		
- такса администриране	70	66
- инвестиционна такса	51	49
- такса прехвърляне	7	9
	128	124
	1 691	1 416

При осъществяване дейността по допълнително пенсионно осигуряване “ПОД-Бъдеще” АД събира следните такси и удръжки:

- “Универсален пенсионен фонд-Бъдеще”:
 - такса администриране и управление в размер на 5% от всяка осигурителна вноска;
 - инвестиционна такса в размер на 1% годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;
 - такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средствата от индивидуалната партида в друг универсален пенсионен фонд;
- “Доброволен пенсионен фон -Бъдеще”:
 - еднократна встъпителна такса за откриване на индивидуална партида в размер от 8 лв. или 10 лв. в зависимост от вида на договора и броя на осигурените по него лица;
 - такса администриране, представляваща процент от всяка осигурителна вноска, в размер от 2.5% до 4.25% в зависимост от размера и периодичността на вноската;
 - инвестиционна такса в размер на 9.99% от дохода, реализиран при инвестиране на средствата на фонда; съгласно указание на КФН, в случай че резултатът от управление на активите е загуба, то инвестиционна такса не се дължи;
 - такса в размер на 1%, но не повече от 20 лв. при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване право на лична пенсия за старост или инвалидност;
 - такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства от индивидуалната партида в друг фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване;

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

- “Професионален пенсионен фонд-Бъдеще”:
 - такса администриране и управление в размер на 5% от всяка осигурителна вноска;
 - инвестиционна такса в размер на 1% годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;
 - такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средствата от индивидуалната партида в друг универсален пенсионен фонд;

Дружеството е възприело политика за начисляване на такси за администриране и управление при персонализиране на получените осигурителни вноски по индивидуалните партиди на осигурените лица.

Към 31.12.2011г. няма неперсонализираните осигурителни вноски в “ДПФ-Бъдеще”.

3.2. Разходи за външни услуги

	2011	2010
	<u>(хил. лв.)</u>	<u>презчислена</u> <u>(хил. лв.)</u>
Наем и консумативи	171	318
Комисионни на осигурителни посредници	321	376
Поддръжка	87	63
Пощенски разходи	34	35
Граждански договори (без осигурителни посредници)	81	70
Такси КФН	33	25
Други	77	117
	<u>804</u>	<u>1 004</u>

Разходите за одит през 2011 г. са в размер на 14 хил. лв.

3.3. Разходи за персонала

	2011	2010
	<u>(хил. лв.)</u>	<u>презчислена</u> <u>(хил. лв.)</u>
Заплати	562	560
Осигуровки	108	95
	<u>670</u>	<u>655</u>

През 2011 г. са изплатени възнаграждения по договор управление и контрол в размер на 131 хил. лв.

Към 31.12.2011 г. персоналят на дружеството е 44 души.

3.4. Финансови приходи (разходи), нето

	2011	2010
	(хил. лв.)	преизчислена (хил. лв.)
Приходи от лихви	135	138
Приходи от операции с ценни книжа	8	64
Приходи от дивиденди	-	3
Приходи по операции с чуждестранна валута	1	1
Разходи по операции с ценни книжа	(35)	(133)
Разходи по операции с чуждестранна валута	(1)	(1)
Други финансови разходи	(5)	(5)
	103	67

Приходите и разходите от операции с ценни книжа са предимно от преоценки на акции, търгувани на Българска фондова борса, влияние върху цените на които през 2010г.и 2011г. оказва световната финансова криза.

Разпределението на финансовите приходи (разходи) от управление на собствени средства и от инвестиране на специализирани резерви е както следва:

	2011	2010
	(хил. лв.)	преизчислена (хил. лв.)
Финансови приходи (разходи) от управление на собствени средства		
Приходи от управление на собствени средства	131	183
Разходи от управление на собствени средства	(31)	(114)
	100	69
Финансови приходи (разходи) от управление на специализирани резерви		
Приходи от инвестиране на специализирани резерви	13	23
Разходи по инвестиране на специализирани резерви	(10)	(25)
	3	(2)
	103	67

3.5. Дълготрайни материални активи

	Сгради	Компютърно оборудване	Други	Автомобил и	Общо
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Отчетна стойност					
Салдо към 01.01.2010 г.	-	97	47	-	144
Придобити	-	-	-	3	3
Отписани	-	-	-	-	-
Салдо към 01.01.2011 г.	-	97	47	3	147
Придобити	1 407	1	2	25	1 435
Отписани	-	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2011 г.	1 407	98	49	28	1 582

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Амортизация					
Салдо към 01.01.2010 г.	-	95	13	-	108
Начислена	-	2	7	1	10
Отписана	-	-	-	-	-
Салдо към 01.01.2011 г.	-	97	20	1	118
Начислена	11	1	7	5	24
Отписана	-	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2011 г.	11	98	27	6	142
Балансова стойност					
Салдо към 31.12.2010 г.	-	-	27	2	29
Салдо към 31.12.2011 г.	1 396	-	22	22	1 440

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи към 31.12.2011 г. е 96 хил. лв.

3.6. Нематериални активи

	Лицензии	Програмни продукти	Други	Общо
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Отчетна стойност				
Салдо към 01.01.2010 г.	125	121	3	249
Придобити	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 01.01.2011 г.	125	121	3	249
Придобити	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2011 г.	125	121	3	249
Амортизация				
Салдо към 01.01.2010 г.	116	120	1	237
Начислена	9	1	-	10
Отписана	-	-	-	-
Салдо към 01.01.2011 г.	125	121	1	247
Начислена	-	-	1	1
Отписана	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2011 г.	125	121	2	248
Балансова стойност				
Салдо към 31.12.2010 г.	-	-	2	2
Салдо към 31.12.2011 г.	-	-	1	1

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи към 31.12.2011 г. е 246 хил. лв.

3.7. Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	31.12.2011	31.12.2010
	(хил. лв.)	преизчислена (хил. лв.)
Нетекущи активи		
Държавни ценни книжа за специализирани резерви, в т.ч.		
- в лева	101	77
- в евро	31	-
- в щатски долари	3	3
	135	80
Текущи активи		
Акции, търгувани на Българска фондова борса, в т.ч.	15	114
- в собствен портфейл (в лева)	11	75
- за специализирани резерви (в лева)	4	39
Държавни ценни книжа за специализирани резерви (в лева)	-	118
	15	232

В стойността на държавните ценни книжа към 31.12.2011 г. са включени натрупани лихви в размер на 4 хил. лв. (31.12.2010 г.: 4 хил. лв.).

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Дружеството към 31.12.2011 г.е както следва:

	Ново 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	(хил. лв.)			
Специализирани резерви				
Акции и права	4			4
Държавни ценни книжа (ДЦК)	135			135
Собствени средства				
Акции и права	11			11
	150			150

Ценните книжа, чиято оценка е на база пазарната им цена, се класифицират в ниво 1. Дружеството не преизчисля котировките за тях.

Финансовите инструменти, които се търгуват на пазари, считани за неактивни, но се оценяват по котиранияте пазарни цени, котировки от дилъри или други оценъчни методи, основани на наблюдаема пазарна информация, се класифицират в ниво 2.

Оценката на инвестициите, включени в ниво 3, не се основава на наблюдаема пазарна информация, тъй като се търгуват рядко. Дружеството използва оценъчни методи за изчисляване на справедливата им стойност.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

3.8. Банкови депозити	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	(хил. лв.)	преизчислена (хил. лв.)
Депозити със срок на падежа до 1 година в евро, в т.ч.	1 394	1 956
- в собствен портфейл	1 355	1 942
- специализирани резерви	39	14

3.9. Парични средства	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	(хил. лв.)	преизчислена (хил. лв.)
Парични средства в брой, в т.ч.	7	3
- в лева	5	1
- в щатски долари	2	2
Парични средства по разплащателни сметки, в т.ч.	68	676
- в лева	61	259
- в евро	7	417
	<u>75</u>	<u>679</u>

3.10. Основен капитал

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	(хил. лв.)	преизчислена (хил. лв.)
Регистриран капитал	5 000	5 000
	<u>5 000</u>	<u>5 000</u>

Дружеството е с основен капитал 5 000 000 лв., разпределен в 500 000 поименни безналични акции, с право на един глас, с номинална стойност 10 лева всяка. Капиталът е изцяло внесен.

Акционери на дружеството са:

	<u>31.12.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	(хил. лв.)	(%)	(хил. лв.)	(%)
Юнивърс Къмпани ООД	-	-	750	15
Голдън Юниън ООД	-	-	750	15
Керамик Стил ЕООД	-	-	552	11
Бета Трейдинг Корпорейшън ООД	-	-	500	10
Източна Търговска Корпорация ООД	-	-	500	10
Онарта Консултс – България ЕООД	-	-	499	10
Дерамко Файненшъкс – България ЕООД	-	-	498	10
ДЗИ Инвест АД	-	-	150	3
Ностро ООД	-	-	306	6
Mega A Insurance agencies LTD	-	-	495	10
Синтетика АД	490	9.8	-	-
Изток Плаза ЕАД	490	9.8	-	-
Джогинг ЕООД	490	9.8	-	-
Стевал-78 ООД	490	9.8	-	-
Бляк Сии Дивелопмънтс ООД	490	9.8	-	-

Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011 година

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Конспект ООД	490	9.8	-	-
Про Инс ООД	490	9.8	-	-
Томаш Краев Краев	490	9.8	-	-
Йордан Горанов Генчев	490	9.8	-	-
Йордан Цветанов Цанов	350	7	-	-
Калин Орлинов Костов	240	4.8	-	-
	5 000	100	5 000	100

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури:

- спазване на законовите изисквания относно капиталовата база и ликвидните средства на пенсионноосигурителните дружества;
- функционирането си като действащо предприятие;
- максимална възвращаемост за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал).

Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на дружеството.

Ръководството на Дружеството определя размера на необходимия капитал пропорционално на нивото на риск, с който се характеризират отделните дейности. Поддържането и коригирането на капиталовата структура се извършва в тясна връзка с промените в икономическите условия, както и в зависимост от нивото на риск, присъщо на съответните активи, в които се инвестира. Основните инструменти, които се използват за управление на капиталовата структура са: дивидентна политика; продажба на активи, с цел намаляване на нивото на задлъжнялост и др. Всички решения за промени в тази насока се вземат при отчитане на баланса между цената и рисковете, присъщи на различните източници на финансиране.

Към 31.12.2011 г. капиталовата база на дружеството е както следва:

	31.12.2011
	(хил. лв.)
Основен капитал	5 000
Непокрита загуба	(2 372)
Отложени разходи	(8)
Нематериални активи	(1)
Капиталова база (А)	2 619
Минимален размер на капитала по КСО (Б)	5 000
Съотношение капиталова база и мин. размер на капитала (А:Б)	0.524

Към 31.12.2011 г. съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството е както следва:

	31.12.2011
	(хил. лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	75
Депозити в собствен портфейл със срок до падежа, не по-дълъг от 1 година	1 355
Текущи и други вземания	178
Ликвидни средства (А)	1 608
Текущи задължения (Б)	105
Съотношение ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	15.3142

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

3.11. Резерв за гарантиране на минималната доходност

	31.12.2011	31.12.2010
	(хил. лв.)	преизчислена (хил. лв.)
“УПФ – Бъдеще”	630	518
“ППФ - Бъдеще”	54	55
	684	573

Дружеството е заделило резерв за гарантиране на минималната доходност за управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване съгласно разпоредбите на КСО. Размерът на резерва е от 1% до 3% от стойността на нетните активи на съответния фонд към края на всеки месец. Отчисленията за резерва се признават за разход на дружеството и не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане

Заделените от дружеството резерви се инвестират при спазване ограниченията на КСО. Към 31.12.2011 г. структурата им е както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	(хил. лв.)	преизчислена (хил. лв.)
Държавни ценни книжа в т.ч.	135	198
- в лева	101	195
- в евро	31	-
- в щатски долари	3	3
Акции, търгувани на Българска фондова борса	4	39
Банкови депозити с падеж до 1 година, в евро	39	14
	178	251

Остатъчният срок до падеж на активите, в които е инвестиран резервът за гарантиране на минимална доходност е както следва:

Резерв за гарантиране на минималната доходност към	От 3 до 6	От 6 месеца	От 1 до 3	От 3 до 5	От 5 до 10	Без	Общо
	месеца	до 1 година	години	години	години	матуритет	
31.12.2011 (в хил. лв)							
Банкови депозити	39	-	-	-	-	-	39
Държавни ценни книжа	-	-	16	5	114	-	135
Акции	-	-	-	-	-	4	4
Общо	39	-	16	5	114	4	178

Резерв за гарантиране на минималната доходност към	От 3 до 6	От 6 месеца	От 1 до 3	От 3 до 5	От 5 до 10	Без	Общо
	месеца	до 1 година	години	години	години	матуритет	
31.12.2010 (в хил. лв)							
Банкови депозити	-	14	-	-	-	-	14
Държавни ценни книжа	118	-	12	5	63	-	198
Акции	-	-	-	-	-	39	39
Общо	118	14	12	5	63	39	251

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Дружеството не е заделило пенсионен резерв съгласно чл. 192, ал. 2 и чл.213 ал. от Кодекса за социално осигуряване, тъй като към 31.12.2011 г. няма отпуснати пожизнени пенсии в универсален и доброволен пенсионен фонд.

В Дружеството са прехвърлени средства от натрупани по индивидуална партида суми на починало осигурено лице на универсалния пенсионен фонд, което няма наследници и е сформиран пенсионен резерв по чл.170, ал.3 от Кодекса за социално осигуряване в размер на 1 хил.лв.

В Дружеството са прехвърлени средства от натрупани по индивидуална партида суми на починало осигурено лице на доброволния пенсионен фонд, което няма наследници и е сформиран пенсионен резерв по чл.245, ал.3 от Кодекса за социално осигуряване в размер на 9 хил.лв.

3.12. Провизии

	2011	2010
	(хил. лв.)	преизчислена (хил. лв.)
Салдо към началото на годината	8	37
Начислени	7	8
Признати	(8)	(37)
Салдо към края на годината	7	8

Начислените провизии представляват задължение по неизползван платен годишен отпуск на служителите на дружеството.

Дружеството не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

3.13. Корпоративен данък

През 2011 г. дружеството реализира данъчна печалба в размер на 507 хил. лв., от която е приспаднало данъчни загуби от предходни години и съответно не дължи корпоративен данък.

Ръководството на дружеството е анализирано натрупаните данъчни загуби от предходни периоди и е оценило вероятността да възникне облагаемата печалба, срещу която да бъдат приспаднати. Към 31.12.2011 г. е признат приход по отсрочени данъци, съответно отсрочен данъчен актив в размер на 181 хил. лв. при прилагане на данъчна ставка от 10%.

3.14. Свързани лица

Основните свързани лица на Дружеството са акционерите, членовете на СД и управляваните от него Фондове.

Основни акционери към 31.12.2011 г. са:

Синтетика АД, Изток Плаза ЕАД, Джогинг ЕООД, Стевал-78 ООД, Бляк Сии Дивелопмънтс ООД, Конспект ООД, Про Инс ООД, Томаш Краев Краев, Йордан Горанов Генчев, Йордан Цветанов Цанов, Калин Орлинов Костов

Един от членовете на СД притежава 4,8 %, а друг 9,8% от акциите на Дружеството.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Резултатите от дейността на ПОД „Бъдеще” АД и неговото финансово състояние не са повлияни от взаимоотношенията между него и акционерите. През 2011 г. няма сключени сделки между тях.

През 2011 г. са изплатени възнаграждения по договор управление и контрол в размер на 131 хил. лв.

Към 31.12.2011 г. вземанията от дружеството от управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване са както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	<u>(хил. лв.)</u>	<u>преизчислена</u> <u>(хил. лв.)</u>
“УПФ – Бъдеще”	53	103
“ППФ - Бъдеще”	4	10
“ДПФ – Бъдеще”	4	13
	<u>61</u>	<u>126</u>

През 2011 г. “ПОД-Бъдеще” АД е реализирало приходи от такси при управление на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в размер на 1 691 хил. лв., при 1 416 хил. лв. през 2010 г. – Бележка 3.1.

ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Търговски операции

Фондовете набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОД в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. ПОД управлява различни видове риск по отношение на търговските операции с финансови инструменти.

Кредитен риск

При управление на кредитния риск „ПОД-Бъдеще” АД наблюдава риск от неизпълнение от ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти. При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебания в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващите висок кредитен рейтинг и когато е необходима изисква обезпечение.

Пазарен риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в отчета за доходите. Дружеството управлява притежаваните от него финансови инструменти, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство.

Нетърговски операции

Лихвен риск

Дейности по управление на риска имат за цел оптимизиране на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на ПОД . Процедурите по управление на лихвения риск са прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Действителния ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните валути.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута в резултата от въвеждането на валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото, тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро. Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции в чуждестранна валута, различна от евро.

Категория финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на дружеството могат да бъдат представени в следните категории.

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Нетекучи финансови активи	135	80
Текущи финансови активи, в т.ч.	1 670	3 100
Ценни книжа и банкови депозити	<u>1 409</u>	<u>2 188</u>
Парични средства и парични еквиваленти	75	679
Вземания	178	227
Текущи финансови пасиви	105	87

3.16. Събития след датата на баланса

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