

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2012 г.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

СЪДЪРЖАНИЕ	СТРАНИЦА
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	3
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	4
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	5
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	6
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	7
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	10
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	21

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележки	2012 (ХИЛ.ЛВ.)	2011 (ХИЛ.ЛВ.)
Приходи от такси	3.1		
Универсален пенсионен фонд		1 778	1 541
Доброволен пенсионен фонд		42	22
Професионален пенсионен фонд		139	128
		<u>1 959</u>	<u>1 691</u>
Разходи			
Външни услуги	3.2	(808)	(804)
Персонал	3.2	(897)	(670)
Амортизации	3.2	(36)	(25)
Материални разходи	3.2	(83)	(42)
Други	3.2	(109)	(22)
		<u>(1 933)</u>	<u>(1 563)</u>
Резултат преди финансови разходи и специализирани резерви		<u>26</u>	<u>128</u>
Финансови приходи(разходи), нето	3.3	107	103
Заделени(освободени)специализирани резерви, нето	3.16	(315)	(111)
Печалба(загуба) от дейността преди данъци		<u>(182)</u>	<u>120</u>
Приходи по отсрочен данъчен актив	3.12	21	181
Печалба(загуба) от дейността след данъци		<u>(161)</u>	<u>301</u>
Общ всеобхватен доход за годината		<u>(161)</u>	<u>301</u>

Съставител:

Антоанета Василева

Изпълнителен Директор:

Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:

Калин Костов

Заверил: БДО България ООД

Управител:

Н. Апостолов

Отговорен съдружник

Ст. Апостолова

ДЕС, Регистриран одитор

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Бележки	2012 (хил.лв.)	2011 (хил.лв.)
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини , съоръжения	3.5	118	1 440
Нематериални активи	3.4	51	1
Инвестиционни имоти	3.6	1 377	-
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7	2 512	135
Отсрочен данъчен актив	3.14	202	181
Общо нетекущи активи		4 260	1 757
Текущи активи			
Търговски и други вземания	3.10	130	178
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7	12	15
Банкови депозити	3.8	78	1 394
Парични средства и парични еквиваленти	3.9	122	75
Материални запаси	3.11.1	28	-
Отложени разходи	3.11.2	12	8
Общо текущи активи		382	1 670
ОБЩО АКТИВИ		4 642	3 427
ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал		6 000	5 000
Непокрита загуба		(2 372)	(2 673)
Текуща печалба (загуба)		(161)	301
Общо собствен капитал		3 467	2 628
Специализирани резерви			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	3.16	948	684
Пенсионни резерви	3.16	10	10
Общо специализирани резерви		958	694
Текущи задължения			
Търговски и други задължения	3.10	202	96
Задължения към персонала	3.10	1	8
Задължения към осигурителни предприятия	3.10	3	1
Данъчни задължения	3.10	8	-
Задължения към управляваните фондове	3.10	3	-
Общо текущи задължения		217	105
ОБЩО ПАСИВИ		4 642	3 427

Съставител:

Антоанета Василева

Изпълнителен Директор:

Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:

Калин Костов

Заверил: БДО България ООД

Управител:

Н. Апостолов

Отговорен съдружник

Ст. Апостолова

ДЕС, Регистриран одитор

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	2012 (хил.лв.)	2011 (хил.лв.)
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления от пенсионни фондове от такси	1 934	1 778
Плащания към пенсионни фондове за такси	(10)	(21)
Плащания към пенсионни фондове за РГМД	(51)	-
Постъпления от пенсионни фондове за пенсионен резерв	-	8
Плащания на търговски контрагенти	(626)	(903)
Плащания за комисионни на осигурителни посредници	(233)	(307)
Парични потоци, свързани с персонала	(879)	(662)
Други постъпления	122	103
Други плащания	(195)	(19)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	62	(23)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	(90)	(1 409)
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи, нето	(2 356)	65
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, нето	1 318	635
Постъпления от лихви, комисионни, дивиденди, нето	114	129
Парични потоци от операции с чуждестранна валута	(1)	(1)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(1 015)	(581)
Паричен поток от финансова дейност		
Парични потоци от емитиране и обратно изкупуване на ценни книжа	1 000	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	1 000	-
Нетен паричен поток	47	(604)
Парични средства в началото на годината	75	679
Парични средства в края на годината	122	75

Съставител:

Антоанета Василева

Изпълнителен Директор:

Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:

Калин Костов

Заверил: БДО България ООД

Управител:

Н. Апостолов

Отговорен съдружник

Ст. Апостолова

ДЕС, Регистриран одитор

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Основен капитал	Финансов резултат	общо собствен капитал
	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Салдо към 01.01.2011	5 000	(2 673)	2 327
Финансов резултат 2011		301	301
Салдо към 31.12.2011	5 000	(2 372)	2 628
Салдо към 01.01.2012	5 000	(2 372)	2 628
Увеличение на капитала	1 000		1 000
Финансов резултат 2012		(161)	(161)
Салдо към 31.12.2012	<u>6 000</u>	<u>(2 533)</u>	<u>3 467</u>

Специализирани резерви	Пенсионен резерв	Резерв за гарантиране минимална доходност
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Салдо към 01.01.2011	1	573
Увеличение	9	112
Намаление		(1)
Салдо към 31.12.2011	10	684
Салдо към 01.01.2012	10	684
Увеличение		315
Намаление		(51)
Салдо към 31.12.2012	<u>10</u>	<u>948</u>

Съставител:
Антоанета Василева

Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:
Калин Костов

Заверил: БДО България ООД

Управител:
Н. Апостолов

Отговорен съдружник
Ст. Апостолова
ДЕС, Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД на 28.03.2013 г.

Приложените бележки от стр. 7 до стр. 33 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

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. Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Христофор Колумб 43, ет. 7.

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 6 000 000 лв. Увеличението на капитала на дружеството от 5 000 000 лв. (пет милиона) на 6 000 000 лв. (шест милиона) се осъществи посредством емитиране на 100 000 (сто хиляди) нови поименни, обикновени, безналични акции с право на глас с номинална и емисионна стойност от 10 (десет) лева всяка една.

Дружеството има едностепенна система на управление Към 31.12.2012 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. 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.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

„ДПФ-Бъдеще” Решение № 1 на СГС от 03.12.2003 г.
по ф. д. 12568/2003 г.

27.11.2003 г.

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 31.12.2012 г., са както следва:

	Активи		Членове	
	(хил. лв.)		(бр.)	
	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2011 г.
УПФ-Бъдеще	88462	63569	119272	106673
ППФ-Бъдеще	6910	5390	6764	6444
ДПФ-Бъдеще	4225	4658	4769	5255
	<u>99597</u>	<u>73617</u>	<u>130805</u>	<u>118372</u>

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 30.12.2012 г. на фондовете, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД са както следва:

Стойността на 1 дял за 28.12.2012 г.

УПФ-Бъдеще - 1.31694 лв.

ППФ-Бъдеще - 1.27879 лв.

ДПФ-Бъдеще - 0.90758 лв.

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

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

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

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

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

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. За инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба. Изменението въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта ПКР 21 Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи е отменено.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

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

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

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

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

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

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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

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

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

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

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до 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 рефлексират върху стойността на представените в отчета приходи и разходи, активи и пасиви. Фактическите резултати могат да се различават от приблизителните оценки.

2.4. 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.

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.

От 1999г. българският лев е с фиксиран курс към еврото 1.95583 лева за 1 евро
Обменният курс на българския лев към щатския долар е 1.48360 лева за 1 щат.долар

2.5. 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.

2.6. 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:

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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 31.12.2012 г. дружеството не отчита загуба от обезценка на ДМА.

2.7. 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%
Други дълготрайни нематериални 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.

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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

2.9. 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.

2.10. Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност и полагатата 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.

2.11. 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

2.12. Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност, намалена с евентуална очаквана загуба поради несъбираемост. Към 31.12.2012 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.

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. 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 2012 г. данъчната ставка е в размер на 10%.

Към 31.12.2012 г. дружеството е отчетело загуба и не дължи корпоративен данък.

2.16. 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

	2012 (ХИЛ.ЛВ.)	2011 (ХИЛ.ЛВ.)
Универсален пенсионен фонд		
-такса администриране	952	853
-инвестиционна такса	757	579
-такса прехвърляне	69	109
	<u>1778</u>	<u>1541</u>
Доброволен пенсионен фонд		
-такса администриране	4	20
-инвестиционна такса	32	-
-такса прехвърляне	5	1
-други такси	1	1
	<u>42</u>	<u>22</u>
Професионален пенсионен фонд		
-такса администриране	74	70
-инвестиционна такса	60	51
-такса прехвърляне	5	7
	<u>139</u>	<u>128</u>
	<u>1959</u>	<u>1691</u>

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

- “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 в друг универсален пенсионен фонд;
- “Доброволен пенсионен фонд -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;

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

- такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства в друг фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване;
- *“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 в друг универсален пенсионен фонд;

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

Към 31.12.2012г. няма неперсонифицираните осигурителни вноски в “ДПФ-Бъдеще”.

3.2. Административни разходи

	2012 (хил.лв.)	2011 (хил.лв.)
Материални разходи	83	42
Наем и консумативи	269	171
Комисионни на осиг.посредници	282	321
Поддръжка	72	87
Пощенски разходи	20	34
Граждански договори	10	81
Такси КФН	38	33
Други разходи за външни услуги	117	77
Заплати	774	562
Осигуровки	123	108
Амортизации	36	25
Други разходи	109	22
	<u>1933</u>	<u>1563</u>

През 2012 г. са изплатени възнаграждения по договор управление и контрол в размер на 306 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. персоналят на дружеството е 28 души.

3.3. Финансови приходи (разходи), нето

	2012	2011
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Приходи от лихви	113	135
Приходи от операции с ценни книжа	52	8
Приходи от операции с чуждестранна валута	-	1
Други приходи	1	-
Разходи за лихви	(4)	-
Разходи по операции с ценни книжа	(29)	(35)
Разходи по операции с чуждестранна валута	(1)	(1)
Други разходи	(25)	(5)
	<u>107</u>	<u>103</u>

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 2011г.и 2012г. оказва световната финансова криза.

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

	2 012	2 011
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Финансови приходи от управление на собствени средства	95	131
Финансови разходи от управление на собствени средства	(37)	(31)
	<u>58</u>	<u>100</u>
Приходи от инвестиране на специализирани резерви	71	13
Разходи по инвестиране на специализирани резерви	(22)	(10)
	<u>49</u>	<u>3</u>
	<u>107</u>	<u>103</u>

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

3.4. Дълготрайни материални активи

	Сгради	Компютърно оборудване	Други	Автомобили	Активи в процес на придобиване	Общо
	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Отчетна стойност						
Салдо към 01.01.2011		97	47	3		147
Придобити	1407	1	2	25		1435
Отписани						0
Салдо към 01.01.2012	1407	98	49	28	0	1582
Придобити		9		93	98	200
Отписани	(1 407)				(98)	(1 505)
Салдо към 31.12.2012	0	107	49	121	0	277
Амортизация						0
Салдо към 01.01.2011		97	20	1		118
Начислена	11	1	7	5		24
Отписана						0
Салдо към 01.01.2012	11	98	27	6	0	142
Начислена		2	9	17		28
Отписана	(11)					(11)
Салдо към 31.12.2012	0	100	36	23	0	159
Балансова стойност						0
Салдо към 31.12.2011	1396	0	22	22	0	1440
Салдо към 31.12.2012	0	7	13	98	0	118

3.5. Дълготрайни нематериални активи

	Лицензии	Програмни продукти	Други	процес на пр	Общо
	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Отчетна стойност					
Салдо към 01.01.2011	125	121	3		249
Придобити					0
Отписани					0
Салдо към 01.01.2012	125	121	3	0	249
Придобити		46		12	58
Отписани					0
Салдо към 31.12.2012	125	167	3	12	307
Амортизация					
Салдо към 01.01.2011	125	121	1		247
Начислена			1		1
Отписана					0
Салдо към 01.01.2012	125	121	2	0	248
Начислена		8			8
Отписана					0
Салдо към 31.12.2012	125	129	2	0	256
Балансова стойност					
Салдо към 31.12.2011	0	0	1	0	1
Салдо към 31.12.2012	0	38	1	12	51

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

3.6. Инвестиционни имоти

	2012	2011
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Балансова стойност в началото на периода		
придобити	1396	
приходи от преоценка /нето/	(19)	
Балансова стойност в края на периода	1377	0

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

	2012	2011
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Нетекущи активи		
Държани ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	562	135
-в лева	528	101
-в евро	32	31
-в щатски долари	2	3
Корпоративни ценни книжа общо, в т.ч.	1950	-
Корпоративни ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	188	-
-в лева	80	-
-в евро	108	-
Корпоративни ценни книжа в собствени средства, в т.ч.	1762	-
-в лева	1762	-
	2512	135
Текущи активи		
Акции, търгувани на Българска фондова борса, в т.ч.	12	15
-в собствен портфейл (в лева)	-	11
-за специализирани резерви (в лева)	12	4
	12	15

В стойността на държавните ценни книжа към 31.12.2012 г. са включени натрупани лихви в размер на 13 хил. лв.

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Дружеството към 31.12.2012 г. е както следва:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
	(хил.лв.)		
Специализирани резерви			
Акции и права	12		
Държавни ценни книжа	562		
Корпоративни облигации			188
Собствени средства			
Корпоративни облигации			1762
	574	0	1950

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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

Финансовите инструменти, които се търгуват на пазари, считани за неактивни, но се оценяват по котираните 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.

3.8. Банкови депозити

	2012 (хил.лв.)	2011 (хил.лв.)
Депозити със срок на падежа до една година, в т.ч.	78	1394
-в собствен портфейл	3	1355
-за специализирани резерви	75	39

3.9. Парични средства

	2012 (хил.лв.)	2011 (хил.лв.)
Парични средства в брой, в т.ч.	38	7
-в лева	38	5
-в щатски долари		2
Парични средства в разплащателни сметки, в т.ч.	84	68
-в лева	75	61
-в евро	9	7
	<u>122</u>	<u>75</u>

3.10. Вземания и задължения

	2012 (хил.лв.)	2011 (хил.лв.)
Търговски и други вземания		
- Вземания от свързани предприятия	96	61
- Вземания от клиенти и доставчици	4	2
- Други текущи вземания	30	115
	<u>130</u>	<u>178</u>
Разбивка Други вземания		
Подотчетни лица	28	115
Други дебитори	2	-

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

3.10. Текущи задължения

	2012	2011
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
-Задължения към управляваните ПФ	3	-
-Други	3	-
- Задължения към финансови предприятия, в т.ч:	85	15
- към банки	-	-
- Задължения към доставчици и клиенти	63	11
- Задължения към персонала	1	8
- Задължения към осигурителни предприятия	3	1
- Данъчни задължения	8	-
- Други текущи задължения	54	70
	<u>217</u>	<u>105</u>

Разбивка Други задължения

- Задължения към осигурителни посредници	54	70
--	----	----

3.11 Отложени разходи

	2012	2011
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
3.11.1. Клубни карти	28	-
3.11.2. Разходи за бъдещи периоди	12	8
	<u>40</u>	<u>8</u>

3.12. Данъци върху печалбата

	2012	2011
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Разходи за данъци		
Отсрочени данъци	21	181
Общо данъци	<u>21</u>	<u>181</u>

3.13. Отсрочени данъци

	Активи		Пасиви		Нетни активи/пасиви	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	(в хил.лв.)					
Задължения към персонала за неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране		1	-	-	-	1
Начислени доходи на физически лица	4		-	4	4	-
Отсрочени данъчни активи	198	180	-	198	198	180
Нетни отсрочени данъчни активи/пасиви	<u>202</u>	<u>181</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>202</u>	<u>181</u>

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Салдо към Промени в Салдо към
01.01.2012 печалби и 31.12.2012
загуби
(в хил.лв.)

Задължения към персонала за неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране	1	(1)	-
Начислени доходи на физически лица	-	4	4
Отсрочени данъчни активи	180	18	198
Нетни отсрочени данъчни активи/пасиви	181	21	202

Дружеството е с основен капитал 6 000 000 лв., разпределен в 600 000 поименни безналични акции, с право на един глас, с номинална стойност 10 лева всяка. Капиталът е изцяло внесен.

Основен капитал

	2012	2011
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Регистриран капитал	6000	5000
	6000	5000

	31.12.2012		31.12.2011	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Акционери на дружеството				
Медианет Индъстрис С.А.	5412	90.20		0.00
Синтетика АД	588	9.80	490	9.80
Изток Плаза ЕАД		0.00	490	9.80
Джогинг ЕООД		0.00	490	9.80
Стевал 78 ООД		0.00	490	9.80
Бляк Сии Диволопментс ООД		0.00	490	9.80
Конспект ООД		0.00	490	9.80
Про Инс ООД		0.00	490	9.80
Томаш Краев Краев		0.00	490	9.80
Йордан Горанов Генчев		0.00	490	9.80
Йордан Цветков Цанов		0.00	350	7.00
Калин Орлинов Костов		0.00	240	4.80
	6000	100.00	5000	100.00

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 инвестиция 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.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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 31.12.2012 г. капиталовата база на дружеството е както следва:

Капиталова база на дружеството

	2012 (хил.лв.)	2011 (хил.лв.)
Основен капитал	6 000	5 000
Непокрита загуба от минали години	(2 372)	(2 673)
Текуща печалба (загуба)	(161)	301
Отложени разходи	(12)	(8)
Нематериални активи	(51)	(1)
Капиталова база (А)	3 404	2 619
Минимален размер на капитала по КСО (Б)	5 000	5 000
Съотношение на капиталова база и мин.размер на капитала (А:Б)	0.681	0.524

Към 31.12.2012 г. съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството е както следва:

Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството

	2012 (хил.лв.)	2011 (хил.лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	122	75
Депозити в собствен портфейл със срок до падежа, не по-дълъг от 1 година	3	1355
Текущи и други вземания	130	178
Ликвидни средства (А)	255	1608
Текущи задължения (Б)	217	105
Съотношение на ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	1.175	15.314

3.15 Резерв за гарантиране на минималната доходност

Дружеството е заделило резерв за гарантиране на минималната доходност за управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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

Резерв за гарантиране на минимална доходност

	2012 (хил.лв.)	2011 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	879	630
Професионален пенсионен фонд	69	54
	<u>948</u>	<u>684</u>

Преведени на управлявани фондове

	2012 (хил.лв.)
Професионален пенсионен фонд	51
	<u>51</u>

Пенсионен резерв

	2012 (хил.лв.)	2011 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	1	1
Доброволен пенсионен фонд	9	9
	<u>10</u>	<u>10</u>

Заделените от дружеството резерви се инвестират при спазване ограниченията на КСО. Към 31.12.2012 г. структурата им е както следва:

Структура на инвестициите

	2012 (хил.лв.)	2011 (хил.лв.)
Държавни ценни книжа , в т.ч.	562	135
-в лева	528	101
-в евро	32	31
-в щатски долари	2	3
Корпоративни ценни книжа , в т.ч.	188	0
-в лева	80	0
-в евро	108	0
Акции, търгувани на Българска фондова борса	12	4
Депозити със срок на падежа до една година	75	39
	<u>837</u>	<u>178</u>

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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

Матуритетна структура към 31.12.2012 в хил.лева	От 3 до 6 месеца	От 6 мес. до 1 год.	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Без матуритет	Общо
Банкови депозити	75						75
Държавни ценни книжа	126		6	105	325		562
Корпоративни облигации			71	73	44		188
Акции						12	12
Общо:	201	0	77	178	369	12	837

Матуритетна структура към 31.12.2011 в хил.лева	От 3 до 6 месеца	От 6 мес. до 1 год.	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Без матуритет	Общо
Банкови депозити	39						39
Държавни ценни книжа			16	5	114		135
Акции						4	4
Общо:	39	0	16	5	114	4	178

Дружеството не е заделило пенсионен резерв съгласно чл. 192, ал. 2 и чл.213 ал. от Кодекса за социално осигуряване, тъй като към 31.12.2012 г. няма отпуснати пожизнени пенсии в универсален и доброволен пенсионен фонд.

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

3.16 Корпоративен данък

През 2012 г. дружеството реализира данъчна загуба в размер на 161 хил. лв. 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 31.12.2012 г. е признат приход по отсрочени данъци, съответно отсрочен данъчен актив в размер на 21 хил. лв. при прилагане на данъчна ставка от 10%.

3.17 Свързани лица

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

Основни акционери към 31.12.2012 г. са: Синтетика АД, Медианет Индъстрис С.А.

Резултатите от дейността на ПОД „Бъдеще” АД и неговото финансово състояние не са повлияни от взаимоотношенията между него и акционерите. През 2012 г. няма сключени сделки между тях.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Към 31.12.2012 г. вземанията от дружеството от управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване са както следва:

Вземания от свързани лица

	2012	2011
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	73	53
Професионален пенсионен фонд	6	4
Доброволен пенсионен фонд	17	4
	<u>96</u>	<u>61</u>

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.

3.17. Събития след датата на баланса

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