

**“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД -
БЪДЕЩЕ”**

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2016 г.

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

СЪДЪРЖАНИЕ	СТРАНИЦА
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	3
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	4
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА	5
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	6
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	7
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	9
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	14

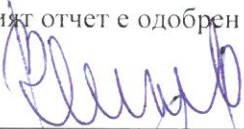
“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД


	Бележки	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(хил.лв.)	(хил.лв.)
Приходи от инвестиции			
Операции с ценни книжа	3.1	3 488	2 944
Приходи от лихви	3.2	262	261
Приходи от дивиденди	3.2	24	62
Инвестиционни имоти	3.4	<u>1</u>	<u>1</u>
		<u>3 775</u>	<u>3 268</u>
Разходи от инвестиции			
Операции с ценни книжа	3.3	(3 655)	(3 031)
Инвестиционни имоти	3.4	<u>(22)</u>	<u>(2)</u>
		<u>(3 677)</u>	<u>(3 033)</u>
Резултат преди покриване разлика от минимална доходност от ПОД		98	235
Общ всеобхватен доход за годината		<u>98</u>	<u>235</u>

Бележките, които следват по-долу са неразделна част от тези финансови отчети.


Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 28.02.2017 г.



 Венелин Милев
 Изпълнителен директор



 Андрей Шотов
 Изпълнителен директор



 Богданка Соколова, управител,
 ДЕС, регистриран одитор



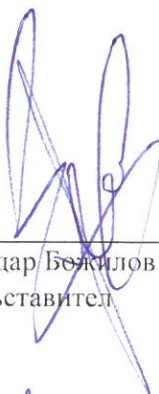
 Недялко Апостолов, управител




Одитор:
 БДО България ООД



30.03.2017



 Божидар Божилков
 Съставител



 Цветана Стефанина, управител
 ДЕС, регистриран одитор

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Бележки	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
		(хил.лв.)	(хил.лв.)
АКТИВИ			
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.6	10 370	7 894
Банкови депозити	3.7	450	901
Парични средства	3.8	1 215	1 501
Инвестиционни имоти	3.9	215	237
Краткосрочни вземания	3.10	599	467
ОБЩО АКТИВИ		<u>12 849</u>	<u>11 000</u>
ПАСИВИ			
Дългосрочни задължения към осигурени лица		12 822	10 990
Краткосрочни задължения към ПОД	3.11	18	10
Други краткосрочни задължения	3.11	9	-
ОБЩО ПАСИВИ		<u>12 849</u>	<u>11 000</u>

Бележките, които следват по-долу са неразделна част от тези финансови отчети.

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 28.02.2017 г.

Венелин Милев
Изпълнителен директор

Андрей Шотов
Изпълнителен директор

Богданка Соколова, управител,
ДЕС, регистриран одитор

Недялко Апостолов, управител

Божидар Божилков
Съставител

Цветана Стефанима, управител
ДЕС, регистриран одитор



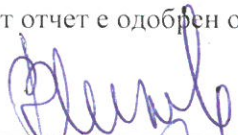
“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

**ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ
НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА**

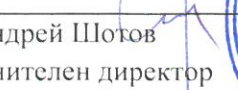
	Бележки	2016	2015
		(ХИЛ.ЛВ.)	(ХИЛ.ЛВ.)
Стойност на нетните активи към началото на годината		10 990	9 224
Увеличение на стойността на нетните активи			
Постъпления за осигурени лица		3 113	2 496
Постъпления от лихви НАП		6	-
Прехвърлени средства от други пенсионни фондове		50	462
Доход от управление на активите		98	235
		<u>3 267</u>	<u>3 193</u>
Намаление на стойността на нетните активи			
Средства за изплащане на осигурени лица и наследници		(49)	(76)
Прехвърлени средства към други пенсионни фондове		(991)	(946)
Прехвърлени средства към държавния бюджет и НОИ		(148)	(180)
Начислени такси и удръжки за ПОД Бъдеще АД	3.12	(247)	(225)
		<u>(1 435)</u>	<u>(1 427)</u>
Стойност на нетните активи към края на годината по индивидуалните партии на осигурените лица		<u>12 822</u>	<u>10 990</u>

Бележките, които следват по-долу са неразделна част от тези финансови отчети.

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 28.02.2017 г.



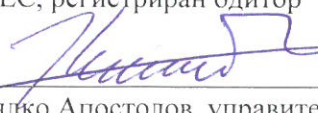
Венелин Милев
Изпълнителен директор



Андрей Шотов
Изпълнителен директор



Богданка Соколова, управител,
ДЕС, регистриран одитор



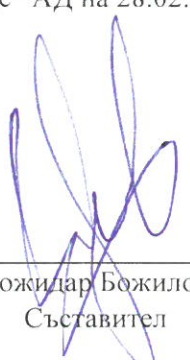
Недялко Апостолов, управител




Одитор:
БДО България ООД



30.03.2017



Бождар Божилов
Съставител



Цветана Стефанина, управител
ДЕС, регистриран одитор

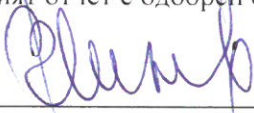
“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

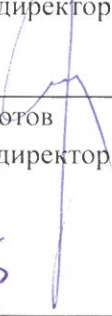
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)	3 119	2 496
Плащания, свързани с осигурени лица	(189)	(256)
Постъпления от други пенсионни фондове	50	462
Плащания към други пенсионни фондове	(991)	(946)
Постъпления от пенсионноосигурително дружество	1	-
Плащания към пенсионноосигурително дружество	(238)	(225)
Постъпления от дивиденди	5	62
Постъпления от лихви	501	247
Плащания на лихви	(406)	(3)
Постъпления от сделки с инвестиции	2 289	1 824
Плащания от сделки с инвестиции	<u>(4 427)</u>	<u>(2 873)</u>
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>(286)</u>	<u>788</u>
Парични средства в началото на годината	<u>1 501</u>	<u>713</u>
Парични средства в края на годината	<u>1 215</u>	<u>1 501</u>

Бележките, които следват по-долу са неразделна част от тези финансови отчети.


Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 28.02.2017 г.



 Венелин Милев
 Изпълнителен директор



 Андрей Шогов
 Изпълнителен директор



 Богданка Соколова, управител,
 ДЕС, регистриран одитор




 Недялко Апостолов, управител



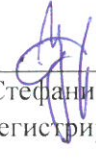
Одитор:
 БДО България ООД



30.03.2017



 Божидар Божилков
 Съставител



 Цветана Стефанина, управител
 ДЕС, регистриран одитор

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

“ДЗИ-Професионален пенсионен фонд” е регистриран с Решение № 1 на СГС от 03.12.2003 г. по ф.д. 12563/2003 г. С Решение № 2 на СГС от 05.06.2007 г. е вписана промяна в наименованието на фонда от “ДЗИ-Професионален пенсионен фонд” на “Професионален пенсионен фонд-Бъдеще” (наричан по-долу за краткост фонда или “ППФ-Бъдеще”). Седалището и адресът на управление на фонда са както следва: гр. София, ул. „Христо Белчев” №3, I-ви надпартерен етаж. Адрес за кореспонденция с фонда: гр. София, ул. Христофор Колумб 43, ет. 7.

Съгласно Решение на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или комисията) от 27.11.2003 г. фондът се управлява и представлява от “ДЗИ-Пенсионно осигуряване” АД 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 (наричан по-долу за краткост дружеството или “ПОД-Бъдеще”). Седалището и адресът на управление е гр. София, ул. „Христо Белчев” №3, I-ви надпартерен етаж. Адрес за кореспонденция с фонда: гр. София, ул. Христофор Колумб 43, ет. 7. Предмет на дейност е допълнително пенсионно осигуряване. За извършването на своята дейност дружеството притежава лицензия № 283-ПОД/30.07.2003г., издадена от КФН.

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

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в професионален фонд обхваща лицата работещи при условията на първа и втора категория труд независимо от възрастта. Това е дейност по набиране на задължителни пенсионно осигурителни вноски управление на средствата и изплащане на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. 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. Вноските са изцяло за сметка на осигурителите.

Кодексът за социално осигуряване (КСО) определя реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в професионален пенсионен фонд както и условията за изплащане на средства.

Първите членове на “ППФ-Бъдеще” са от 2004 г. Данни за броя на членовете на фонда и управляваните от дружеството активи към 31.12.2016 г. са посочени в таблицата по-долу:

	Активи	Членове
	(хил. лв.)	(бр.)
31.12.2015	11 000	10 004
31.12.2016	12 849	11 359
Изменение	1 849	1 355

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.

Стойността на 1 дял за 30.12.2016 г. е 1.37920 лв

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

Основната цел на „Пенсионноосигурително дружество - БЪДЕЩЕ” АД („ПОД – БЪДЕЩЕ” АД), която е записана и в инвестиционната политика на управлявания „Професионален пенсионен фонд – Бъдеще” (Фонда), е осигуряване на оптимално съотношение риск/възвращаемост на инвестициите в неговия портфейл, като се отчита минимално изискуемата 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 техните активи. 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.

В условията на волатилни фондови пазари „ПОД-Бъдеще” АД се стремеше да следва основната цел, която е записана в инвестиционната политика на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, а именно: осигуряване на оптимално съотношение риск/възвращаемост на инвестициите в портфейлите на фондовете, като се отчита минимално изискуемата доходност, чрез диверсификация и спазване на ограниченията, предвидени в закона, вътрешните правила и процедури, действащи в дружеството.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

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

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

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2016 г.

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

- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издаден на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г., за ЕС в сила от 1 февруари 2015 г.
- Годишни подобрения 2010 г. – 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г., за ЕС в сила от 1 февруари 2015 г.
- Изменения на МСС 16 и МСС 41: Плододайни растения (издадени на 30 юни 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 23 ноември 2015 г., публикувани в ОВ на 24 ноември 2015 г.
- Изменения на МСФО 11 Отчитане на придобиване на дялове в съвместни споразумения (издадени на 6 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 24 ноември 2015 г., публикувани в ОВ на 25 ноември 2015 г.
- Изменения към МСС 16 и МСС 38: Разяснения за допустими методи на амортизация (издадени на 12 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 2 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 3 декември 2015 г.
- Годишни подобрения към МСФО 2012 г. – 2014 г. (издадени на 25 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 15 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 16 декември 2015 г.
- Изменения на МСС 1: Инициатива за оповестяване (издадени на 18 декември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 18 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 19 декември 2015 г.
- Изменения на МСС 27: Метод на собствения капитал в индивидуални финансови отчети (издадени на 12 август 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 18 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 23 декември 2015 г.
- Изменения към МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни дружества: Прилагане на изключението за консолидация (издадени на 18 декември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

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

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 24 юли 2014), в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС на 22 ноември 2016 г., публикуван в ОВ на 29 ноември 2016 г.
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.), включително изменения на МСФО 15: Дата на влизане в сила на МСФО 15 (издадени на 11 септември 2015 г.), в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС на 22 септември 2016 г., публикувани в ОВ на 29 октомври 2016 г.

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 издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид от Дружеството при изготвянето на финансовите отчети:

- МСФО 16 Лизинг (издаден на 13 януари 2016 г.), в сила от 1 януари 2019 г.
- МСФО 14 Сметки за разсрочване в сектори, подлежащи на ценова регулация (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.
- Изменения към МСФО 10 и МСС 28: Продажба или вноски на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.), датата на влизане в сила е отложена за неопределено време.
- Изменения към МСС 12: Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (издадени на 19 януари 2016 г.), в сила от 1 януари 2017 г.
- Изменения към МСС 7: Инициатива за оповестяване (издадени на 29 януари 2016 г.), в сила от 1 януари 2017 г.
- Разяснения към МСФО 15: Приходи от договори с клиенти (издадени на 12 април 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г.
- Изменения към МСФО 2: Класификация и оценка на транзакции с плащане на базата на акции (издадени на 20 юни 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г.
- Изменения към МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти по отношение на МСФО 4 Застрахователни договори (издадени на 12 септември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г.
- Изменения към МСС 40: Прехвърляне на Инвестиционни имоти (издадени на 8 декември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г.
- Годишни подобрения към МСФО 2014 г. – 2016 г. (издадени на 8 декември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г./1 януари 2017 г.
- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания (издадено на 8 декември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г.

Фондът 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 и инвестиционните имоти 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, актив 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 фонда, деноминирани в чуждестранна валута се преоценяват по централния курс на БНБ ежедневно.

Активите и пасивите на фонда, 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 момента на възникването им.

От 1999г. българският лев е с фиксиран курс към еврото 1.95583 лева за 1 евро.

Обменните курсове на чуждестранните валути към 31.12.2016 са:

EUR	1.95583
USD	1.85545

2.5. Приходи и разходи

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

Финансовите приходи и разходи включват приходи и разходи за лихви, приходи от дивиденди, печалби и загуби от сделки с ценни книжа, промяна на валутни курсове и други.

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

Приходите от лихви се признават пропорционално за периода, за който се отнасят.

Приходите от дивиденди се признават при вземане на решение за разпределение на такива. В баланса се отнасят като вземане за инвестиции до момента на тяхното плащане.

2.6. Финансови инструменти

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

При ежедневната оценка на активите и пасивите на фонда “Пенсионно осигурително дружество-Бъдеще” АД използва методи, заложи в “Наредбата № 9 за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионно осигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията 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).

2.7. Парични средства

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

За нуждите на отчета всички парични позиции, деноминирани в чуждестранна валута се преизчисляват в български лева по заключителния курс на БНБ.

За целите на отчета за паричния поток паричните средства включват парични средства в брой и по разплащателни сметки.

2.8. Ценни книжа

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

При отчитане на сделките по покупка и продажба на ценни книжа се 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.

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. Облигации които не са котираны на активен пазар се оценяват по справедлива стойност като се използват подходящи методи и модели за оценка (напр. дисконтирани парични потоци).

Фондът 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).

2.9. Инвестиционни имоти

Първоначалното признаване на инвестиционните имоти е по цена на придобиване. В цената на придобиване се включват и всички други разходи, които пряко могат да се отнесат към сделката – възнаграждения на брокери, такси по прехвърляне и други.

Последващата оценка на инвестиционните имоти е по справедлива стойност, определена от независим оценител с нужната професионална квалификация и опит в оценките на недвижими имоти. Амортизация на инвестиционните имоти не се начислява. Последващата оценка на инвестиционните имоти от лицензиран независим оценител се извършва към края на всяко тримесечие съгласно изискванията на Наредба 9 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. Разликата между балансовата и справедливата им стойност се отчита в отчета за всеобхватния доход като текущ приход или разход от инвестиционни имоти.

2.10. Банкови депозити

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

2.11. Вземания и задължения

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

Задълженията към осигурени лица се отчитат:

- при постъпване на вноски от осигурени лица след отчисляване на такси в полза на управляващото дружество в размери съгласно утвърден Правилник за дейността на “ППФ-Бъдеще”;
- при прехвърляне на вноски на осигурени лица от други пенсионни фондове;
- начисляване на реализирана доходност от инвестиране.

Задълженията към пенсионноосигурителното дружество са оценени по стойност на възникване.

2.12. Такси и удържки

При осъществяване дейност по допълнително задължително пенсионно осигуряване и за управление на фонда “ПОД-Бъдеще” АД събира следните такси и удържки:

- 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 професионален 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.

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

2.13. Данъчно облагане

Приходите на фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Приходите от инвестиране на активите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Услугите по допълнителното задължително пенсионно осигуряване не се облагат с данък по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

3.1 Приходи от операции с ценни книжа

	2016	2015
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Акции, дялове и права, в т.ч.:	3 375	2 738
-от преоценка	3 374	2 738
-от продажба	1	-
Държавни ценни книжа (ДЦК)	99	196
-от преоценка	98	196
-от продажба	1	-
Корпоративни облигации	14	10
-от преоценка	13	9
-от продажба	1	1
	3 488	2 944

3.2 Приходи от лихви и дивиденди

	2016	2015
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
От лихви		
Държавни ценни книжа (ДЦК)	56	60
Корпоративни облигации	165	158
Банкови депозити	1	1
Разплащателни сметки	9	17
Репо сделки	31	25
	262	261

	2016	2015
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
От дивиденди		
От акции	5	2
От АДСИЦ	19	60
	24	62

Приходите и разходите от операции с ценни книжа са предимно от преоценки на съответните финансови активи, влияние върху цените на които оказва световната финансова криза.

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

3.3 Разходи от операции с ценни книжа

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Акции, дялове и права, в т.ч.:	(3 523)	(2 829)
-от преоценка	(3 520)	(2 828)
-от продажба	(1)	-
-комисионни на инвестиционни посредници	(2)	(1)
Държавни ценни книжа (ДЦК)	(116)	(191)
-от преоценка	(116)	(190)
-от продажба	-	(1)
Корпоративни облигации	(15)	(10)
-от преоценка	(14)	(10)
-комисионни на инвестиционни посредници	(1)	-
Репо сделки	(1)	(1)
-комисионни на инвестиционни посредници	(1)	(1)
	<u>(3 655)</u>	<u>(3 031)</u>

3.4 Приходи и разходи от управление на инвестиционни имоти

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Приходи		
От промяна на оценката	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Разходи		
От промяна на оценката	(22)	(2)
	<u>(22)</u>	<u>(2)</u>

През 2016 г. “ПОД-Бъдеще” АД управлява активите на фонда, спазвайки инвестиционните ограничения нормативно заложи в КСО. Структурата на инвестициите в ценни книжа е както следва:

В стойността на ценните книжа към 31.12.2016 г. са включени натрупани лихви в размер на 75 хил. лв. разпределени както следва: ДЦК – 41 хил. лв. корпоративни облигации – 34 хил. лв.

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

3.5. Експозиции в ДЦК по емисия, емитент, падеж, валута, номинал в оригинална валута и справедлива стойност.

Към 31.12.2016

емисия	емитент	падеж	валута	номинална стойност оригинална валута	справедлива стойност (хил.лв.)
BG2040210218	BG	29.09.2025	EUR	25 000.00	65
XS1208855889	BG	26.03.2027	EUR	200 000.00	414
XS1083844503	BG	03.09.2024	EUR	200 000.00	432
BG2040008216	BG	16.01.2018	BGL	150 000.00	160
BG2040007218	BG	10.01.2017	BGL	80 000.00	82
BG2040009214	BG	28.01.2019	BGL	410 000.00	459
BG2040010212	BG	13.07.2020	BGL	381 463.00	453
XS1208855616	BG	26.03.2022	EUR	200 000.00	423
					2 488

Към 31.12.2015

емисия	емитент	падеж	валута	номинална стойност оригинална валута	справедлива стойност (хил.лв.)
BG2040210218	BG	29.09.2025	EUR	25 000.00	63
BG2040008216	BG	16.01.2018	BGL	150 000.00	166
BG2040007218	BG	10.01.2017	BGL	80 000.00	85
BG2040009214	BG	28.01.2019	BGL	410 000.00	473
BG2040010212	BG	13.07.2020	BGL	381 453.00	460
					1 247

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Фонда към 31.12.2016 г.е както следва:

3.6 Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Акции, дялове и права в т.ч.:	4 719	3 769
-акции	2 315	1 817
-АДСИЦ	589	476
-договорни фондове	1 815	1 476
Държавни ценни книжа (ДЦК)	2 488	1 247
Корпоративни облигации	3 163	2 878
	<u>10 370</u>	<u>7 894</u>

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

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

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. Фондът използва оценъчни методи за изчисляване на справедливата им стойност (напр. дисконтирани парични потоци).

3.7 Банкови депозити

	31.12.2016	31.12.2015
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Банкови депозити в лева	450	901
	450	901

3.8 Парични средства

	31.12.2016	31.12.2015
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Парични средства по разплащателни сметки в лева	1 082	1 008
Парични средства по разплащателни сметки в евро	133	493
	1 215	1 501

3.9 Инвестиционни имоти

	31.12.2016	31.12.2015
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Балансова стойност в началото на периода	237	238
приходи от преоценка /нето/	(22)	(1)
Балансова стойност в края на периода	215	237

Инвестиционните имоти, притежавани от Фонда представляват поземлени имоти, находящи се в:

- с. Герман, район Панчарево, община Столична оценен по пазарна стойност на 65 хил.лв. и
- с. Долни Богоров, район Кремиковци, община Столична оценен по пазарна стойност на 151 хил.лв.

Описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота	Цена на придобиване (хил.лв.)	Справедлива стойност
Ливада	04.10.2011	с. Долни Богров	175	151
Нива	04.10.2011	с. Герман	64	65

Оценката на инвестиционните имоти по справедлива стойност към 31 декември 2016 година и 31 декември 2015 година е извършена от независим външни оценител от Консулт 23 ЕООД с подходяща квалификация и дългогодишен опит в оценяването на подобни имоти. Справедливата стойност на инвестиционните имоти е категоризирана като повтаряща се оценка по справедлива стойност в ниво 3.

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Връзката между методите за оценка и съществените ненаблюдаеми входящи данни и между ключовите ненаблюдаеми входящи данни и справедливата стойност е посочена по-долу:

Техники за оценка	Съществени ненаблюдаеми входящи данни	Връзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедливата стойност
<ul style="list-style-type: none"> - Метод на пазарните аналози за недвижимите имоти – земи, подобрения върху тях и сградите) - Метод на остатъчната стойност 	Пазарни аналози с офертни цени; усреднени офертни цени, към които са приложени нетни корекционни коефициенти между -0.05 до -0.25 за различните позиции и -0.12 до -0.17 съответно; корекция на остатъчната стойност на земята с до 30%	При значително по-високи или по-ниски офертни цени на пазарните аналози справедливата стойност на недвижимите имоти ще се увеличи или намали.

3.10 Краткосрочни вземания

	2016 (хил.лв.)	2015 (хил.лв.)
Вземане за лихва Авто Юнион АД	3	3
Вземане за лихва Булгарплод- София АД -Монтана	2	3
Вземане за осигурени лица от НОИ, НАП и ПОД	1	2
Вземане за лихва Топлофикация-ВТ	-	10
Вземане за лихви Пауър Лоджистик	3	-
Вземане за лихви Топлофикация Враца	10	-
Вземане по репо сделки ЗД Евроинс АД	475	-
Вземане по репо сделки Старком холдинг АД	105	-
Вземане по репо сделки Синтетика АД	-	449
	599	467

3.11 Краткосрочни задължения

	2016 (хил.лв.)	2015 (хил.лв.)
Задължения за такси към дружеството	18	10
Задължения към НОИ	9	-
	27	10

3.12 Сделки със свързани лица

	2016 (хил.лв.)	2015 (хил.лв.)
Такса за администриране и управление	(141)	(125)
Инвестиционна такса	(106)	(100)
	(247)	(225)

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

Задължения за такси на фонда към дружеството:

	31.12.2016	31.12.2015
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Инвестиционна такса	18	10
	18	10

3.13. Оповестяване на политика по управление на риска

В рамките на инвестиционния процес Съветът на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД прие през 2007 г. вътрешни правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване, правилата са одобрени от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор.

Дружеството идентифицира и измерва рисковете, свързани с отделните инструменти, в които са инвестирани средствата на фонда.

Пазарен риск е възможността Фонда да реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

Лихвен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент. Лихвеният риск по всяка емисия облигации в портфейла се изчислява по метода на модифицираната дюрация. Структурата на разгледаните инструменти през отчетните периоди за 2016г. в портфейла на Фонда не предполага наличие и проявление на лихвен риск, имащо негативно отражение върху изменението на стойността на портфейла. Средно претегленият срок на изплащане е по-къс от матуритета на посочените инструменти.

Матуритетна структура на активите към 31.12.2016

Активи (в хил.лв.)	От 3						Без матуритет	Общо
	До 3 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Повече от 10 години		
Акции	-	-	-	-	-	-	2 315	2 315
АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	589	589
Договорни фондове	-	-	-	-	-	-	1 815	1 815
Държавни ценни книжа	117	4	607	444	909	407	-	2 488
Корпоративни облигации	13	446	1 353	1 331	20	-	-	3 163
Банкови депозити	450	-	-	-	-	-	-	450
Парични средства	-	-	-	-	-	-	1 215	1 215
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	215	215
Краткосрочни вземания	19	-	-	-	-	-	-	19
Вземания по репо сделки	475	105	-	-	-	-	-	580
Общо	1 074	555	1 960	1 775	929	407	6 149	12 849

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

Матуритетна структура на активите към 31.12.2015

Активи (в хил.лв.)	От 3						Без матуритет	Общо
	До 3 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Повече от 10 години		
Акции	-	-	-	-	-	-	1 817	1 817
АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	476	476
Договорни фондове	-	-	-	-	-	-	1 476	1 476
Държавни ценни книжа	-	-	251	932	64	-	-	1 247
Корпоративни облигации	303	540	964	1 071	-	-	-	2 878
Банкови депозити	901	-	-	-	-	-	-	901
Парични средства	-	-	-	-	-	-	1 501	1 501
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	237	237
Краткосрочни вземания	17	-	-	-	-	-	1	18
Вземания по репо сделки	449	-	-	-	-	-	-	449
Общо	1 670	540	1 215	2 003	64	-	5 508	11 000

Валутен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на валутния курс между тази валута и лева/еврото. Финансовите инструменти в портфейла на „ППФ-Бъдеще” са деномирани в лева и евро, в следствие на което няма проявление на валутен риск.

Валутна структура на активите към 31.12.2016

Активи (в хил.лв.)	Лева	Евро	Общо
Акции	2 315	-	2 315
АДСИЦ	589	-	589
Договорни фондове	1 582	233	1 815
Държавни ценни книжа	1 154	1 334	2 488
Корпоративни облигации	2 121	1 042	3 163
Банкови депозити	450	-	450
Парични средства	1 082	133	1 215
Инвестиционни имоти	215	-	215
Краткосрочни вземания	599	-	599
Общо	10 107	2 742	12 849

Валутна структура на активите към 31.12.2015

Активи (в хил.лв.)	Лева	Евро	Общо
Акции	1 817	-	1 817
АДСИЦ	476	-	476
Договорни фондове	1 339	137	1 476
Държавни ценни книжа	1 184	63	1 247
Корпоративни облигации	1 863	1 015	2 878
Банкови депозити	901	-	901
Парични средства	1 008	483	1 491
Инвестиционни имоти	237	-	237
Краткосрочни вземания	467	-	467
Общо	9 292	1 698	10 990

Ценови риск – риск от намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Дружеството измерва ценовия риск за фонда, свързан с инвестициите в акции, чрез приложимия за съответния пазар метод, както следва:

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

- историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение по реда посочен в Приложение №4 от Изискванията към рекламните и писмени информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионно осигурителните дружества по чл. 123и, ал.2 и чл.180 ал.2 т.1 и т.2 от КСО;
- β -коэффициент към индексите на съответните пазари.

Дружеството измерва пазарния риск освен по компоненти и в цялост, като за целта се използват един или няколко от следните количествени методи:

- историческа волатилност на стойността на един пенсионен дял, измерена чрез стандартно отклонение по реда посочен в Приложение №4 от Изискванията към рекламните и писмени информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионно осигурителните дружества по чл. 123и, ал.2 и чл.180 ал.2 т.1 и т.2 от КСО. За периода 31/12/2015-31/12/2016 стойността на стандартно отклонение е 3.92%;
- β -коэффициента на Фонда към индекса за стойността на един дял в пенсионните фондове PROFIDEX. За периода 31/12/2015-31/12/2016 стойността на β -коэффициента е 0.122;
- Модела „Стойност под риск” (Value at Risk, VaR). Стойността под риск се дефинира като очаквана максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Дружеството използва „параметричен” подход на изчисляване, при 95% едностранен доверителен интервал и времеви хоризонт от един ден. При изчислението се използва исторически период на наблюдение от най-малко една година (250 работни дни), данните се актуализират ежедневно с изменението стойността на един дял, а валутата в която се пресмята стойността под риск е български лева.

Кредитен риск е възможността Фонда да реализират загуби поради неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансовите инструменти, с насрещната страна по борсови и/или извънборсови сделки. Кредитният риск може да бъде породен от един от три основни вида кредитен риск, а именно:

- контрагентен риск – риск от неизпълнение на задълженията от насрещна страна по извънборсови сделки, като валутни форуърди, лихвени суапи и други инструменти съгласно действащото законодателство. Стойността на контрагентен риск е равна на стойността на нереализираната печалба от сключения форуърден валутен договор или договор за лихвен суап;
- сетълмент риск – риск възникващ от възможността да не се получат насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като са изпълнили своето задължение по сделката. Стойността на сетълмент риск е равна на стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна, като процент от нетните активи. При оценка на този риск не се включват сделките, сключени при условия на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) или с международни клирингови институции, разполагащи с гаранционни механизми;
- инвестиционен кредитен риск – риск от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежеспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и други. Текуща и последваща оценка на инвестиционния кредитен риск на инвестициите на Фонда се извършва чрез качествен и количествен анализ на базата на финансовите отчети на емитентите, обезпечението на емисиите на дълговите инструменти, управление и репутация на емитента, използване на присъдения му външен кредитен рейтинг. Кредитния рейтинг на българските ДЦК в портфейла на Фонда присъден от рейтинговата агенция Fitch Ratings е BBB-.

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД–БЪДЕЩЕ”

Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31.12.2016 (в хил.лв.)

Държава емитент	До 3 месеца	От 3		От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Общо
		месеца до 1 година	От 1 до 3 години				
България	117	4	607	444	909	407	2 488
Общо	117	4	607	444	909	407	2 488

Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31.12.2015 (в хил.лв.)

Държава емитент	До 3 месеца	От 3		От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Общо
		месеца до 1 година	От 1 до 3 години				
България	-	-	251	932	64	-	1 247
Общо	-	-	251	932	64	-	1 247

Оперативен риск е възможността Фонда да реализира загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер. Оперативният риск се класифицира в няколко вида:

- Риск от персонала– риск от загуби, свързани с възможността от грешки, мошеничество, недостатъчна квалификация, неблагоприятни изменения в трудовото законодателство;
- Технически риск– риск от загуби, обусловени от несъвършенството на използваните технологии;
- Риск от физическо вмешателство– риск от загуби, в следствие на непосредствено физическо вмешателство в дейността на Фонда като грабеж, терористичен акт, неправомерно проникване в информационната система и други;
- Риск на обкръжаващата среда– риск от загуби, свързани с изменения в средата от нефинансов характер, в която оперират Фонда– изменения в законодателството, политически изменения, изменения в данъчната система и други.

Дружеството отчита оперативния риск за фонда чрез качествени измервания, базирани на проучване на служителите и анализ на процесите и технологичната обезпеченост на дейността на дружеството.

- Ликвиден риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи поради неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Дружеството определя ликвидния риск за фонда на база на входящите и изходящите парични потоци и изготвяната прогноза за тяхното изменение в краткосрочен план.
- Рискът от концентрация е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитент, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област.

Инвестиционната политика при управление на средствата на пенсионния фонд се формира като се спазват нормативните изисквания и ограничения. Изискванията за спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация налагат подходът при управление на активите да бъде сравнително консервативен и да определя относително нисък рисков профил на инвестиционния портфейл. С цел постигане на високо ниво на сигурност и гарантиране на интересите на осигурените лица, действащото законодателство поставя изисквания към структурата на портфейла на фонда в следните основни направления:

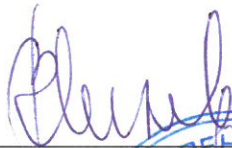
- регламентиране на класовете от инвестиционни инструменти (основно първокласни активи);

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

- налагане на ограничения за размера на средствата, които могат да бъдат вложени в различни инструменти;
- лимитиране на експозицията към емитенти и контрагенти.
- С цел всеобхватност на оценяването на пазарното представяне на Фонда, Дружеството изчислява коефициент на Шарп по реда посочен в Приложение №4 от Изискванията към рекламните и писмени информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионно осигурителните дружества по чл. 123и, ал.2 и чл.180 ал.2 т.1 и т.2 от КСО. За периода 31/12/2015-31/12/2016 стойността на коефициента на Шарп не е изчислен, тъй като постигнатата номинална доходност е по-ниска от безрисковата доходност.

Комитетът по управление на риска в „ПОД-Бъдеще” наблюдава експозициите към рискове и ги управлява съгласн инвестиционната политика, правилата и процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване, и ограниченията по КСО. Комитетът по управление на риска извършва последващо наблюдение и оценка на рисковите фактори, които могат да окажат негативно влияние върху стойността на портфейла на фонда, в т.ч. на отделни позиции, включени в него. Спазването на посочените правила гарантира постоянно наблюдение и оценка на рисковите експозиции на фонда и съответно приемане на адекватни мерки при възникване на неблагоприятни пазарни условия.

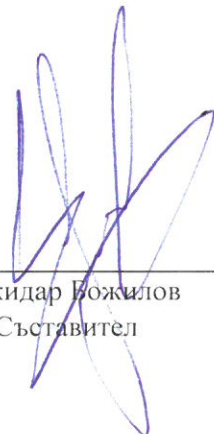
Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД на 28.02.2017 г.



Венелин Милев
Изпълнителен директор



Андрей Шогов
Изпълнителен директор



Бождар Божилков
Съставител

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До

АКЦИОНЕРИТЕ

НА ПОД - БЪДЕЩЕ АД

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ (Фонда), съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2016 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) .

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от управляващото дружество и фонда в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България - Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама,

е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на управляващото дружество във връзка с фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина фондът да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

БДО България ООД

София, 30 март 2017 г.



Богданка Соколова
Управител
ДЕС, регистриран одитор

Цветана Стефанина
Управител
ДЕС, регистриран одитор

Недялко Апостолов
Управител