

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА ПОД БЪДЕЩЕ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ (Фонда), съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2020 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 оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2020 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 пенсионното дружество и Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) 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.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

| Ключов одиторски въпрос | Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит |
|--|--|
| <p>„Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССПЗ)“</p> <p><i>Виж пояснителни бележки 2.9. и 3.7. към годишния финансов отчет</i></p> <p>Към 31 декември 2020 г. Фонда отчита ценни книжа, отчитани по ССПЗ в Отчета за финансовото състояние в общ размер на 314 604 хил. лева, което представлява 82 % от неговите общи активи (285 240 хил. лева и 85 % от общите активи към 31 декември 2019 г.)</p> <p>Тези финансови активи се разглеждат като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Фонда и за размера на нетните му активи.</p> <p>Определянето на справедливата стойност на финансовите активи се базира в по-голямата си част на пазарни данни, които са получени от различни публични източници или чрез прилагане на други оценъчни методи и техники. Повечето входящи данни за оценка се получават от борсови котировки на ликвиден пазар. Когато обаче такива данни не са разполагаеми, Фонда използва различни предположения и приблизителни оценки за нуждите на оценъчни методи, които съдържат определена степен на несигурност и субективизъм.</p> <p>Оценяването на финансовите активи се извършва в съответствие с изискванията на пенсионното законодателство, вътрешните правила за дейността на пенсионноосигурителното дружество и Фонда и изискванията на МСФО 13 <i>Оценяване по справедлива стойност</i>.</p> <p>Поради тези обстоятелства, ние считаме, че определянето на справедливата стойност на ценните книжа, отчитани по ССПЗ е ключов одиторски въпрос.</p> | <p>По време на нашия одит одиторските ни процедури включиха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Преглед, проверка на документи и оценяване на адекватността на политиките, процедурите и свързаните с тях вътрешни контроли по процеса на определяне на справедливата стойност; - Анализи и други аналитични процедури във връзка със структурата и състава на портфейла от финансови активи, отчитани по ССПЗ, за да се оценят рисковете от съществени неправилни отчитания; - Оценка и проверка за адекватност и последователност на прилаганата от Фонда счетоводна политика във връзка с отчитането, класификацията и оценяването на финансовите активи, отчитани по ССПЗ с оглед на приложимите МСФО; - Получаване на потвърдително писмо от банката - попечител и равнение на потвърдените номиналната стойност и количества по видове финансови активи с отчитането им в счетоводните регистри на Фонда към 31 декември 2020 г.; - Съпоставяне на оценката на всички финансови активи, отчитани по ССПЗ и включени в портфейла на Фонда по борсови котировки, валидни към 31 декември 2020 г. с публично достъпни пазарни източници и бюлетини; |

| Ключов одиторски въпрос | Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит |
|-------------------------|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> - Преглед и оценка на адекватността, пълнотата и уместността на оповестяванията във финансовия отчет, в т.ч. и на оповестяванията във връзка с финансовите активи, отчитани по ССПЗ, включително относно йерархията на справедливите стойности. |

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

Ръководството на пенсионното дружество носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен 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 „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. 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 приложимите в България, Глава седма от Закона за счетоводството.

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 и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството на пенсионното дружество 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 дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството на пенсионното дружество 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.

Лицата, натоварени с общо управление (Одитния комитет на пенсионното дружество), носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовия отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи 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 дължащи 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 Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем 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 Фонда 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 лицата, натоварени с общо управление, 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.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Захаринаова Нексия ООД и АТА Консулт ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. на УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ (Фонда) от общото събрание на акционерите на ПОД БЪДЕЩЕ АД, проведено на 30.11.2020 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. на Фонда представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Захаринаова Нексия ООД и първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от АТА Консулт ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на пенсионното дружество, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо пенсионното дружество и Фонда.

София, 30 март 2021 г.

„Захаринаова Нексия“ ООД

Одиторско дружество



Димитрина Захаринаова

Управител и
Регистриран одитор, отговорен за
одита

Стойчо Милев

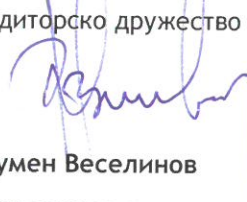
Регистриран одитор, отговорен за
одита

гр. София 1309, бул. "К. Величков" №
157-159, ет.1, офис 3



„АТА Консулт“ ООД

Одиторско дружество



Румен Веселинов

Управител и
Регистриран одитор, отговорен за
одита

гр. София 1404, жк. "Бокар", бул.
"България" № 81в, ет. 2, офис 5



“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

КЪМ

31.12.2020 г.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

| СЪДЪРЖАНИЕ | СТРАНИЦА |
|---|----------|
| ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ | 3 |
| ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД | 4 |
| ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА | 5 |
| ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ | 6 |
| ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ | 7 |
| СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА | 9 |
| ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ | 19 |

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

| | Бележки | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|---------|-----------------------|-----------------------|
| | | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| АКТИВИ | | | |
| Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 3.7 | 314 604 | 285 240 |
| Парични средства | 3.8 | 29 704 | 19 870 |
| Инвестиционни имоти | 3.9 | 18 247 | 11 028 |
| Краткосрочни вземания | 3.10 | <u>20 862</u> | <u>20 711</u> |
| ОБЩО АКТИВИ | | <u>383 417</u> | <u>336 849</u> |
| ПАСИВИ | | | |
| Резерв за гарантиране на минимална доходност | | 574 | 572 |
| Задължения към осигурени лица | | 381 551 | 334 743 |
| Краткосрочни задължения към ПОД | 3.11 | 432 | 482 |
| Други краткосрочни задължения | 3.11 | <u>860</u> | <u>1 052</u> |
| ОБЩО ПАСИВИ | | <u>383 417</u> | <u>336 849</u> |

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 22.03.2021 г.

Приложените бележки от стр. 7 до стр. 32 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Съставител:
Божидар Божилов



Изпълнителен Директор:
Венелин Милев




Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

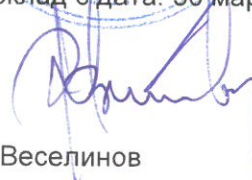



Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 30 март 2021 г.

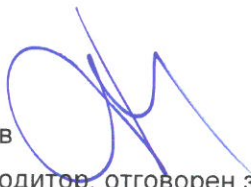
Димитрина Захарина
Регистриран одитор, отговорен за одита



Румен Веселинов
Регистриран одитор, отговорен за одита
„АТА Консулт“ ООД



Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ООД




“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

| | Бележки | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|---------|-------------------------|-------------------------|
| | | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Приходи от инвестиции | | | |
| Операции с ценни книжа | 3.1 | 159 923 | 133 282 |
| Лихви | 3.2 | 6 210 | 5 219 |
| Приходи от валутни операции | 3.3 | 5 058 | 2 502 |
| Инвестиционни имоти | 3.6 | 964 | 1 064 |
| Приходи от дивиденди | 3.2 | <u>492</u> | <u>193</u> |
| | | <u>172 647</u> | <u>142 260</u> |
| Разходи от инвестиции | | | |
| Операции с ценни книжа | 3.4 | (159 929) | (126 426) |
| Разходи от валутни операции | 3.5 | (5 970) | (2 408) |
| Инвестиционни имоти | 3.6 | <u>(831)</u> | <u>(293)</u> |
| | | <u>(166 730)</u> | <u>(129 127)</u> |
| Доход | | 5 917 | 13 133 |
| Общ всеобхватен доход за годината | | <u>5 917</u> | <u>13 133</u> |

УПФ Бъдеще е възприело политика да изготвя единен отчет за всеобхватния доход съгласно МСС 1.

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 22.03.2021г.

Приложените бележки от стр. 7 до стр. 32 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Съставител:
Божидар Божилов



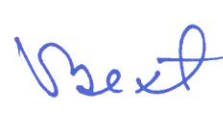
Изпълнителен Директор:
Венелин Милев



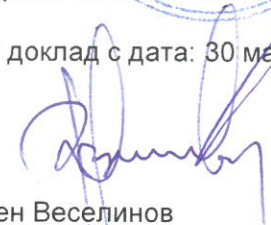
Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 30 март 2021 г.

Димитрина Захарина
Регистриран одитор, отговорен за одита



Румен Веселинов
Регистриран одитор, отговорен за одита
„АТА Консулт“ ООД



Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ООД





Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2020 година

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

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

| | Бележки | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|---------|------------------------|------------------------|
| | | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Стойност на нетните активи към началото на годината | | 335 315 | 281 985 |
| Увеличение на стойността на нетните активи | | | |
| Постъпления за осигурени лица | | 61 032 | 61 497 |
| Постъпления от лихви НАП | | - | 11 |
| Прехвърлени средства от други пенсионни фондове | | 17 630 | 9 005 |
| Доход от управление на активите | | <u>5 917</u> | <u>13 133</u> |
| | | <u>84 579</u> | <u>83 646</u> |
| Намаление на стойността на нетните активи | | | |
| Средства за еднократно или разсрочено изплащане на осигурени лица | | (34) | (34) |
| Средства за изплащане на наследници на осигурени лица | | (267) | (321) |
| Прехвърлени средства към други пенсионни фондове | | (31 227) | (24 582) |
| Средства за прехвърляне към НОИ | | (1 346) | (780) |
| Прехвърлени средства към пенсионен резерв | | - | (12) |
| Начислени такси и удържки за ПОД Бъдеще АД | 3.12 | <u>(4 895)</u> | <u>(4 587)</u> |
| | | <u>(37 769)</u> | <u>(30 316)</u> |
| Стойност на нетните активи към края на годината по индивидуалните партии на осигурените лица | | <u>382 125</u> | <u>335 315</u> |

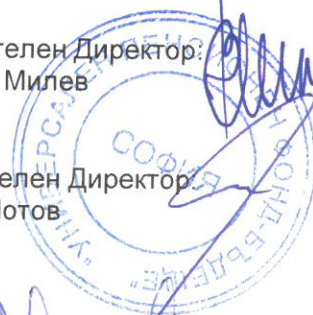
Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 22.03.2021 г.

Приложените бележки от стр. 7 до стр. 32 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Съставител:
Божидар Божилов



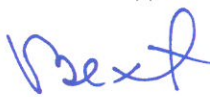
Изпълнителен Директор:
Венелин Милев



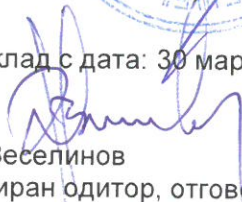
Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 30 март 2021 г.

Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Румен Веселинов
Регистриран одитор, отговорен за одита
„АТА Консулт“ ООД



Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ООД



“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|---------------|---------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност | | |
| Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП) | 61 032 | 61 487 |
| Плащания, свързани с осигурени лица | (301) | (355) |
| Постъпления от други пенсионни фондове | 17 630 | 9 015 |
| Плащания към други пенсионни фондове | (31 227) | (24 582) |
| Постъпления, свързани с лица, променили/ възобновили осигуряването си по реда на КСО | - | 11 |
| Плащания свързани с лица, променили/възобновили осигуряването си по реда на КСО | (1 102) | (717) |
| Плащания към пенсионноосигурително дружество | (4 945) | (4 454) |
| Постъпления от дивиденди | 112 | 262 |
| Плащания дивиденди | - | (145) |
| Постъпления от лихви | 5 615 | 4 031 |
| Плащания лихви | (506) | (496) |
| Постъпления от сделки с инвестиции | 141 974 | 105 194 |
| Плащания от сделки с инвестиции | (173 633) | (148 094) |
| Постъпления от парични потоци при сделки с чужда валута | 574 | 171 |
| Плащания при сделки с чужда валута | (703) | (169) |
| Постъпления свързани с инвестиционни имоти | 4 459 | 4 553 |
| Плащания свързани с инвестиционни имоти | (9 468) | (3 986) |
| Други постъпления | 1 004 | 207 |
| Други плащания | (681) | (234) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | 9 834 | 1 699 |
| Парични средства в началото на годината | 19 870 | 18 171 |
| Парични средства в края на годината | 29 704 | 19 870 |

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 22.03.2021 г.

Приложените бележки от стр. 7 до стр. 32 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Съставител:
Бождар Божилов

Изпълнителен Директор:
Венелин Милев

Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 30 март 2021 г.

Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Румен Веселинов
Регистриран одитор, отговорен за одита
„АТА Консулт“ ООД

Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ООД

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

“ДЗИ–Универсален пенсионен фонд” е регистриран с Решение №1 на СГС от 06.11.2003 г. по ф. д. 11576/2003 г. С Решение №2 на СГС от 19.06.2007 г. е вписана промяна в наименованието на фонда от “ДЗИ-Универсален пенсионен фонд” на “Универсален пенсионен фонд-Бъдеще” (наричан по-долу за краткост фонда или “УПФ-Бъдеще”). Седалището и адресът на управление на фонда 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.

Съгласно Решение на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или комисията) от 15.11.2003 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” АД). 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/30.07.2003 г., 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 универсален фонд, обхваща лицата родени след 31.12.1959 г. и е индивидуално. Това е дейност по набиране на задължителни пенсионно осигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на пенсия. 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.

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

Фондът се управлява от ПОД „Бъдеще“ АД и се представлява заедно от неговите двама изпълнителни директори или заедно от един изпълнителен директор и Председателя на Съвета на директорите. Фондът няма служители.

Фондът е създаден за неопределен срок. Фондът не отговоря с активите си за задълженията и/или загубите на пенсионното дружество, което го управлява и представлява.

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

Първите членове на “УПФ-Бъдеще” са от 2004 г. Данни за броя на членовете на „Универсален пенсионен фонд-Бъдеще” и управляваните от дружеството активи към 31.12.2020 г. и към 31.12.2019 г. са посочени в таблицата по-долу:

| | Активи | Осиг.лица |
|------------------|-------------------|------------------|
| | (хил. лв.) | (бр.) |
| 31.12.2019 | 336 849 | 206 867 |
| 31.12.2020 | 383 417 | 203 340 |
| изменение | 46 568 | (3 527) |

Съгласно действащата нормативна уредба за всяко осигурено 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.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Стойността на 1 дял за 31.12.2020 г. е 1.58552 лева.

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

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

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

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

Към 31 декември 2020 г. Фонда не притежава активи, които да не отговорят на нормативните изисквания към неговата инвестиционна дейност.

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.

2.1. Основи за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС). Те се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКРБ), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2020 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно §1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2020 г.

Следните нови стандарти, както и изменения и разяснения към съществуващи стандарти, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са в сила за текущия период

Определение на бизнес (изменения на МСФО 3)

Измененията в Дефиницията на бизнес (Изменения на МСФО 3) са промени в допълнение А Дефинирани термини, указания за приложение и илюстративните примери на МСФО 3.

- Пояснява се, че за да се счита за бизнес, придобитият набор от дейности и активи трябва да включва най-малкото принос и съществен процес, който заедно допринася значително за способността за създаване на резултати;
- стесняват дефинициите на даден бизнес и на продукцията, като се съсредоточават върху стоките и услугите, предоставяни на клиентите, и като премахват позоваването на способността за намаляване на разходите;
- добавят се насоки и илюстративни примери, за да помогнете на субектите да преценят дали е придобит съществен процес;
- премахва се на оценката дали участниците на пазара са способни да заменят липсващите суровини или процеси и да продължат да произвеждат продукцията;
- и
- добавя се незадължителен тест за концентрация, който позволява опростена оценка дали придобитият набор от дейности и активи не е бизнес.

Определение на материал (изменения на МСС 1 и МСС 8)

Измененията в дефиницията на материал (изменения на МСС 1 и МСС 8) поясняват дефиницията на „материал“ и привеждат в съответствие определението, използвано в концептуалната рамка и стандартите.

Реформа на референтната лихва (изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7)

Измененията в реформата на референтната лихва (изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7) поясняват, че предприятията ще продължат да прилагат определени

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

изисквания за отчитане на хеджирането, като приемат, че показателят за лихвен процент, върху който са хеджираните парични потоци и паричните потоци от инструмента за хеджиране са базирани, няма да се променят в резултат на реформата на референтната лихва.

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

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

Класификация на пасивите като текущи или нетекущи (изменения на МСС 1)

Измененията имат за цел да насърчават последователността в прилагането на изискванията, като помагат на компаниите да определят дали в отчета за финансовото състояние дълга и други задължения с несигурна дата на сетълмент трябва да бъдат класифицирани като текущи (дължими или потенциално дължими да бъдат уредени в рамките на една година) или нетекущи. В сила за периоди започващи на или след 1 януари 2022

Изменения на позоваванията на концептуалната рамка в МСФО

Измененията актуализират остаряла препратка към концептуалната рамка в МСФО 3, без да променят съществено изискванията в стандарта.

МСФО 17 Застрахователни договори

МСФО 17 изисква застрахователните задължения да се оценяват по текуща стойност на изпълнение и осигурява по-еднакъв подход за измерване и представяне за всички застрахователни договори. Тези изисквания са предназначени да постигнат целта на последователно, базирано на принципа отчитане на застрахователните договори. МСФО 17 замества МСФО 4 Застрахователни договори към 1 януари 2021 г. Стандартът все още не е приет от ЕС.

Имоти, машини и оборудване - Постъпления преди въвеждане в експлоатация (Изменения на МСС 16)

Измененията забраняват приспадането от цената на даден имот, машини и съоръжения всякакви постъпления от продажба на произведени артикули, докато се привежда този актив до мястото и условията, необходими за неговото функциониране по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието признава приходите от продажба на такива артикули и разходите за производството им, в печалбата или загубата. В сила за периоди започващи на или след 1 януари 2022

Обременителни договори - Разходи за изпълнение на договор (Изменения на МСС 37)

Измененията уточняват, че „разходите за изпълнение“ на договора включват „разходите, които са пряко свързани с договора“. Разходите, които са свързани директно с договор, могат да бъдат или допълнителни разходи за изпълнение на договора (примери за това са директен труд, материали) или разпределение на други разходи, които са свързани пряко с изпълнението на договори (пример може да бъде разпределянето на амортизационната такса за вещь, машини и оборудване, използвани за изпълнение на договора). В сила за периоди започващи на или след 1 януари 2022

Годишни подобрения на стандартите по МСФО 2018–2020

Правият промени в следните стандарти:

- МСФО 1 - Изменението позволява на дъщерно дружество, което прилага параграф D16 (а) от МСФО 1, да измерва кумулативните разлики в превода, като използва сумите, отчетени от неговия родител, въз основа на датата на преход на родителя към МСФО.
- МСФО 9 - Изменението пояснява кои такси включва предприятието, когато прилага теста „10 на сто“ в параграф В3.3.6 от МСФО 9 при преценка дали да отписва финансов пасив. Предприятието включва само такси, платени или получени между образуването (кредитополучателя) и заемодателя, включително таксите, платени или получени или от предприятието, или от кредитора от името на другата.
- МСФО 16 - Изменението на илюстративен пример 13, придружаващ МСФО 16, премахва от примера илюстрацията на възстановяването на подобренията на лизинговите задължения от лизингодателя, за да се предотврати евентуалното объркване във връзка с третирането на лизинговите стимули, които могат да възникнат поради начина, по който се илюстрират стимулите за лизинг в този пример.
- МСС 41 - Изменението премахва изискването в параграф 22 от МСС 41 за предприятията да изключват данъчните парични потоци при измерване на справедливата стойност на биологичен актив, използвайки техника на настояща стойност.

В сила за периоди започващи на или след 1 януари 2022

Концесии под наем, свързани с Covid-19 (Изменение на МСФО 16)

Изменението предоставя на лизингополучателите освобождаване от преценка дали концесията за наем, свързана с COVID-19, е модификация на лизинга. Изменението предоставя на лизингополучателите освобождаване от преценка дали концесията за наем, свързана с COVID-19, е модификация на лизинга. В сила за периоди започващи на или след 1 юни 2020

2.2. Приложение на принципа за действащо предприятие

Финансовият отчет за периода, приключващ на 31 декември 2020 г., е изготвен на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Фонда ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда, ръководството очаква, че Фонда ще има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

2.3. База за измерване. Сравнителна информация. Функционална валута и валута на представяне.

Настоящият финансов отчет е изготвен на база на историческата цена, с изключение на финансовите активи, отчетани по ССПЗ, финансовите пасиви и притежаваните инвестиционни имоти, които са оценени по справедлива стойност.

Фондът представя обичайно сравнителна информация във финансовите си отчети за една предходна година.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

За Фонда функционална валута е националната валута на Република България – българския лев. Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева, включително сравнителната информация в него за 2019 г., освен ако не е посочено друго.

2.4. Информация за справедливата стойност

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е продажна цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна или определена чрез друг метод за остойностяване.

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

Някои от активите и пасивите на Фонда се оценяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. За тези активи и пасиви, както и за активите и пасивите, за които се изисква оповестяване на оценената справедлива стойност Фондът оповестява нивото в йерархията на справедливите стойности, към което оценките на справедливата стойност са категоризирани в цялостния им обхват, всяко значимо прехвърляне между ниво 1 и ниво 2 от йерархията на справедливите стойности и причините за него, както и равнение от началните към крайните салда за оценките подлежащи на ниво 3.

Йерархия на справедлива стойност

Входящите данни, използвани при оценката на справедливата стойност се класифицират в три нива, според това доколко са наблюдаеми:

- Ниво 1: Обявени цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване.
- Ниво 2: Входящи данни, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които пряко или косвено са достъпни за наблюдаване.
- Ниво 3: Входящи данни за актив или пасив, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни.

Фондът приоритетно използва обявени цени на активен пазар за определяне на справедливата стойност на даден актив. Активен пазар е този, на който сделките за даден актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигурява непрекъснатата ценова информация. При малка или никаква активност на пазара или при невъзможност да се използват наблюдаеми данни се използват други методи за оценка, които да се базират колкото е възможно на наблюдаеми данни.

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Фондът използва пазарна информация, доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Фондът прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

2.5. Значими счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения на ръководството при прилагане на счетоводната политика

При изготвянето на този финансов отчет, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите, както и на оповестяването на условни пасиви към датата на финансовия отчет.

Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки, независимо че същите са базирани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно.

Значимите преценки и предположения на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовия отчет, са описани по-долу:

1. Оценяване на очаквани кредитни загуби за паричните средства и вземанията
2. Определяне на справедливата стойност на финансовите активи, оценявани по ССПЗ както и на инвестиционните имоти

2.6. 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.

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.

Обменните курсове на чуждестранните валути към 31.12.2020 са:

| | |
|--------|---------|
| EUR | 1.95583 |
| USD | 1.59386 |
| 10 PLN | 4.28938 |
| CHF | 1.81062 |
| GBP | 2.17549 |

2.7. Приходи от финансови активи

Основните приходи на Фонда са от инвестиции, включващи преценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови депозити и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденди. Приходите от дивиденди се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на възникване на правото за получаване на дивидента. Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване. Нетният резултат от разликите от промените в оценката на финансовите активи оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата се отчита като текущ приход или разход от преценки. Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите активи оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата при сделки с тях се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

2.8. Разходи

Разходите на пенсионния фонд са формирани основно от преценка на инвестициите, респ. на финансовите активи и същите се отчитат текущо в периода на тяхното възникване.

Разходи се признават в отчета за за всеобхватния доход за периода, за който се отнасят.

2.9. Финансови инструменти

Класификация, признаване и оценяване

Съгласно разпоредбите на Наредба 9 на КФН, фондът класифицира инвестициите си във финансови активи като такива, които се отчитат по справедлива стойност в печалбата и загубата. В случаите, когато финансов актив падежира, то тогава той се отчита като вземане и съответно се отчита като финансов актив по амортизируема стойност. Съгласно нормативната уредба Фондът не класифицира финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Финансови активи

Финансови активи, отчитани по ССПЗ

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търговия и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност. Финансовите активи се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел продажба или повторно придобиване в кратък срок. Финансови активи с парични потоци, които не представляват единствено плащания по главницата и лихвата, се класифицират и оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, независимо от бизнес модела. Към 31 декември 2020 г. финансовите активи, отчитани по ССПЗ включват български и чуждестранни държавни ценни книжа, корпоративни облигации, акции и дялове на КИС, както и акции на АДЦИЦ. Към 31 декември 2019 финансовите активи, отчитани по ССПЗ включват български и чуждестранни държавни ценни книжа, корпоративни облигации, акции и дялове на КИС, както и акции на АДЦИЦ. Към 31 декември 2020 и 2019 Фонда няма сделки с деривативни финансови инструменти.

Покупки и продажба на финансови активи, отчитани по ССПЗ се признават на датата на уреждане на сделката. От тази дата Фонда отчита всички приходи и разходи, свързани с промяната на тяхната справедлива стойност в отчета за всеобхватния доход.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване се отчитат по тяхната справедлива стойност, за която се приема цената им на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Разходите, които са пряко свързани със сделката по тяхното придобиване се признават директно в отчета за всеобхватния доход, при възникването им.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват последващо по тяхната справедлива стойност. Това се извършава по съответния ред и начин, определен в Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии (Наредба №9 на КФН), както и при спазване на Закона за счетоводството и на МСФО, приети от ЕС.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки ден на база пазарни котировки на цената им на активен пазар, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. Пазарът се счита за активен, ако

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

сделките за този финансов актив се извършват с достатъчно честота и обем, така че да осигуряват непрекъсната ценова информация.

В случай, че такива котировки не съществуват за всички притежавани финансови активи, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Фонда. Оценкачните методи при липса на активен пазар за съответния финансов актив представляват ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, като разчита възможно най-малко на специфични за Фонда оценки, както и включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цената. Входящите данни при оценкачните техники представят пазарните очаквания и измервания за факторите за риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се търгуват на активен пазар. Това обичайно са кредити и вземания. За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност финансовият актив трябва да поражда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" по неиздължената сума на главницата, т.е. плащанията трябва да са фиксирани или определяеми. Първоначално Фонда ги признава по тяхната справедлива стойност, за която се приема цената на придобиване, към която се прибавят или съответно приспадат разходите, пряко свързани със сделката по тяхното придобиване/възникване.

След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Методът на ефективната лихва представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени такси и други надбавки или отбиви) за очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-кратък период, до балансовата му стойност. Амортизацията по ефективния лихвен процент се включва във финансовите приходи в отчета за всеобщия доход. Загубите от обезценка се признават в отчета за всеобщия доход като финансови разходи.

Към края на 2020 г. в тази категория Фонда отчита вземанията, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти, други текущи вземания, както и парите и паричните еквиваленти.

Обезценка на финансови активи. Очаквани кредитни загуби (ОКЗ)

Приемането на МСФО 9 промени счетоводното отчитане на загубите от обезценка за финансовите активи като замени подхода на начислените загуби на МСС 39 с ориентирания в по-голяма степен към бъдещето модел на очакваните кредитни загуби (очакваните кредитни загуби). МСФО 9 изисква от Фонда да признава провизия за очакваните кредитни загуби за всички финансови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Очакваните кредитни загуби се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Фонда очаква да получи, дисконтирани с доближение до първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните кредитни загуби се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, очакваните кредитни загуби се провизират за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца. За кредитни експозиции, за които е налице значително

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението.

Фондът приема че кредитния риск се е повишил значително, когато договорните плащания, свързани с актива са просрочени с повече от 30 дни, освен ако Фонда не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да показва друго.

По отношение на вземанията, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти, както и другите текущи вземания Фонда прилага опростен подход за изчисление на очакваните кредитни загуби. Това означава, че не проследява промените в кредитния риск, а вместо това признава провизия за загуба въз основа на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата.

По отношение на паричните средства Фонда прилага общия подход, базиран на присъдени кредитни рейтинги на обслужващите го банки от международни кредитни агенции или БАКР.

Фондът приема, че е налице неизпълнение на условията за даден финансов актив, когато забавянето на договорените парични потоци е над 90 дни. Загуби от обезценка на финансови активи измерени по амортизирана стойност се приспадат от брутната балансова стойност на активите.

През 2020 г. Фондът е признал обезценка на вземанията си. Обезценка на паричните средства не е призната поради незначителния ѝ размер.

Отписване

Финансов актив се отписва когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Фонда е поел задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Фонда е прехвърлил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Фонда нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазил контрола върху него.

След приемането на МСФО 9 Фондът не е признал допълнителна обезценка на вземанията си, както и на паричните средства поради незначителния ѝ размер.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението бъде погасено, прехвърлено или прекратено, или изтече.

Финансовите пасиви на Фонда включват основно краткосрочни задължения към пенсионноосигурителното дружество и други краткосрочни задължения, както и дългосрочните задължения към осигурените лица.

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).

2.10. Парични средства

За целите на финансовите отчети, Фондът отчита като парични средства налични суми в брой, както и сумите по разплащателни сметки в банки или по депозити с оригинален срок до три месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са леснообръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им. Като парични средства се представят и средствата на депозитите с по-дълъг матуритет, които са свободно разполагаеми за Фонда съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита.

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.

2.11. Инвестиционни имоти

Инвестиционен имот е имот (земя, сграда, части от сграда или сграда в процес на изграждане), държан с цел отдаване под наем при условия на оперативен лизинг или за увеличаване на стойността на имота, или и за двете.

Инвестиционните имоти се признават като актив само, когато е вероятно бъдещите икономически ползи, свързани с имота, да бъдат получени от Фонда и когато цената на придобиване може да бъде надеждно определена. Признаването се извършва обичайно от момента, в който всички ползи и рискове, свързани с актива са прехвърлени към Фонда.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, включително разходи пряко свързани с придобиването на имота (хonorари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и др.). Текущите разходи, свързани с обслужването на актива не се включват в отчетната стойност, а се отчитат като преки разходи за инвестиционни имоти в отчета всеобхватния доход.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на справедливата стойност. Справедливата стойност се определя от независими лицензирани оценители с квалификация и опит, подходящи за спецификата на оценяваните имоти, съгласно Закона за независимите оценители. Последващата оценка на инвестиционен имот по справедлива стойност се извършва от Фонда съгласно оценката на пазарната стойност на имота към последния работен ден на отчетния период. Инвестиционните имоти се преоценят на тримесечна база, съгласно нормативната уредба на дейността на пенсионните фондове, и се включват в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица по пазарните им стойности. Промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се представят в отчета за всеобхватния доход.

Фондът отписва инвестиционните си имоти при продажба или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не очакват никакви икономически приходи от тяхната продажба. Печалбите или загубите възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в отчета за всеобхватния доход и се определят като разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива. Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават в отчета всеобхватния доход в периода, за който се отнасят, независимо от начина на плащане.

2.12. Такси и удържки в полза на пенсионноосигурителното дружество

За управлението на активите на УПФ „Бъдеще“, пенсионноосигурителното дружество отчислява следните такси и удържки регламентирани в КСО и определени в Правилника за организацията и дейността на УПФ „Бъдеще“:

- такса администриране и управление в размер на 3.75% от всяка осигурителна вноска;

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

- инвестиционна такса в размер на 0.75 % годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;

- такса в размер на 10 лв. при прехвърляне на средства по индивидуалната партида в пенсионна схема съгласно чл. 343 а, ал. 1, т. 2 или чл.343е, ал. 1 от КСО.

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

При прехвърляне на средства от индивидуалната партида на осигурено лице от един универсален фонд към друг, такса не се събира.

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 Фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица. Услугите по допълнително пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

2.14. Дългосрочни задължения към осигурените лица

Дългосрочните задължения към осигурените лица включват осигурителни вноски, след отчисляване на нормативно регламентирани такси и удръжки и разпределения доход по партидите на осигурените лица. Доходността от инвестирането на активите на УПФ „Бъдеще“ за периода 01.01.2020-31.12.2020 г. на годишна база е 0,62% .

2.15. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Универсалният пенсионен фонд създава резерв за гарантиране на минималната доходност, съгласно чл.193 от КСО, когато постигнатата доходност на Фонда е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност от всички универсални пенсионни фондове на годишна база за 24 месечен период или превишава с 3 процентни пункта средната - което от двете числа е по-голямо. Стойността на резерва не може да надвишава 1 на сто от стойността на нетните активи на фонда. Минималната доходност се обявява от КФН до края на всеки месец, следващ отчетното тримесечие. Редът и начинът за формиране и използване на резервите за минимална доходност се уреждат с наредба на Комисията за финансов надзор.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

3.1 Приходи от операции с ценни книжа

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Акции, дялове и права, в т.ч.: | 143 113 | 116 533 |
| -от преоценка | 142 918 | 116 464 |
| -от продажба | 195 | 69 |
| Държавни ценни книжа (ДЦК) | 12 549 | 4 903 |
| -от преоценка | 12 340 | 4 699 |
| -от продажба | 209 | 204 |
| Корпоративни облигации | 4 260 | 9 203 |
| -от преоценка | 3 804 | 9 160 |
| -от продажба | 456 | 43 |
| Общински облигации | 1 | 2 643 |
| -от преоценка | 1 | 2 643 |
| | <u>159 923</u> | <u>133 282</u> |

3.2 Приходи от лихви и дивиденди

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| От лихви | | |
| Държавни ценни книжа (ДЦК) | 1 166 | 847 |
| Корпоративни облигации | 4 112 | 3 496 |
| Общински облигации | - | 16 |
| Разплащателни сметки | 6 | 38 |
| Репо сделки | 926 | 822 |
| | <u>6 210</u> | <u>5 219</u> |

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| От дивиденди | | |
| - От акции | 83 | 192 |
| - От АДСИЦ | 409 | 1 |
| | <u>492</u> | <u>193</u> |

3.3 Приходи от валутни операции

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| От промяна на валутни курсове | 4 485 | 2 331 |
| От курсови разлики при сделки | 573 | 171 |
| | <u>5 058</u> | <u>2 502</u> |

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

3.4 Разходи от операции с ценни книжа

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Акции, дялове и права, в т.ч.: | (142 630) | (110 934) |
| -от преоценка | (142 439) | (110 865) |
| -от продажба | (129) | (24) |
| -комисионни на инвестиционни посредници | (62) | (45) |
| Държавни ценни книжа (ДЦК) | (11 670) | (3 360) |
| -от преоценка | (11 507) | (3 282) |
| -от продажба | (163) | (78) |
| Корпоративни облигации | (5 613) | (9 428) |
| -от преоценка | (5 424) | (9 428) |
| -от обезценка на вземания | (87) | - |
| -данък при източника | (52) | - |
| -от продажба | (29) | - |
| -комисионни на инвестиционни посредници | (21) | - |
| Общински облигации | (2) | (2 684) |
| -от преоценка | (2) | (2 684) |
| Репо сделки | (14) | (20) |
| -комисионни на инвестиционни посредници | (14) | (20) |
| | <u>(159 929)</u> | <u>(126 426)</u> |

3.5 Разходи от валутни операции

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| От промяна на валутни курсове | (5 267) | (2 239) |
| От курсови разлики по сделки | (703) | (169) |
| | <u>(5 970)</u> | <u>(2 408)</u> |

3.6 Приходи и разходи от управление на инвестиционни имоти

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Приходи | | |
| От промяна на оценката | 38 | 44 |
| От продажба | - | 507 |
| От наеми | 926 | 513 |
| | <u>964</u> | <u>1 064</u> |
| | | |
| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Разходи | | |
| От промяна на оценката | (584) | (124) |
| Обезценка на вземания от наеми | (74) | - |
| От консумативи на имота | (173) | (169) |
| | <u>(831)</u> | <u>(293)</u> |

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

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

През 2020 г. “ПОД-Бъдеще” АД управлява активите на фонда, спазвайки КСО и своята инвестиционна стратегия. Структурата на инвестициите в ценни книжа към 31.12.2020 г. е както следва:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Акции, дялове и права в т.ч.: | 185 104 | 159 714 |
| -акции | 94 728 | 84 294 |
| -АДСИЦ | 18 075 | 13 905 |
| -договорни фондове | 72 301 | 61 515 |
| Държавни ценни книжа (ДЦК) | 56 935 | 49 104 |
| Корпоративни облигации | 72 565 | 76 422 |
| | <u>314 604</u> | <u>285 240</u> |

В стойността на ценните книжа към 31.12.2020 г. са включени натрупани лихви в размер на 987 хил. лв., разпределени както следва: ДЦК – 411 хил. лв., корпоративни облигации – 576 хил. лв.

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

към 31.12.2020

| емисия | емитент | падеж | валута | номинална стойност оригинална валута | справедлива стойност (хил.лв.) |
|--------------|---------|------------|--------|---|--------------------------------------|
| BG2040019213 | BG | 21.06.2039 | BGN | 9 600 000 | 10 372 |
| BG2040210218 | BG | 29.09.2025 | EUR | 767 000 | 1 929 |
| SI0002103966 | SI | 14.01.2030 | EUR | 750 000 | 1 532 |
| US445545AL04 | HU | 25.03.2024 | USD | 1 800 000 | 3 313 |
| XS0982709221 | SI | 18.02.2024 | USD | 1 600 000 | 2 964 |
| XS1312891549 | RO | 29.10.2025 | EUR | 1 000 000 | 2 174 |
| XS1713475306 | HR | 27.01.2030 | EUR | 2 000 000 | 4 775 |
| XS1843434876 | HR | 19.06.2029 | EUR | 1 200 000 | 2 479 |
| XS1887498282 | HU | 22.10.2025 | EUR | 1 400 000 | 2 896 |
| XS2178857954 | RO | 26.05.2030 | EUR | 2 500 000 | 5 938 |
| XS2181689659 | HU | 05.06.2035 | EUR | 2 000 000 | 4 368 |
| XS2234571425 | BG | 23.09.2030 | EUR | 2 800 000 | 5 516 |
| XS2259191273 | HU | 18.11.2030 | EUR | 2 000 000 | 3 881 |
| XS2270576700 | ME | 16.12.2027 | EUR | 2 500 000 | 4 798 |
| | | | | | <u>56 935</u> |

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

към 31.12.2019

| емисия | емитент | падеж | валута | номинална стойност оригинална валута | справедлива стойност (хил.лв.) |
|--------------|---------|------------|--------|---|--------------------------------------|
| BG2040019213 | BG | 21.06.2039 | BGN | 7 500 000 | 7 690 |
| BG2040119211 | BG | 21.12.2029 | BGN | 2 963 209 | 3 036 |
| BG2040210218 | BG | 29.09.2025 | EUR | 2 000 000 | 5 266 |
| US445545AL04 | HU | 25.03.2024 | USD | 1 800 000 | 3 577 |
| XS0982709221 | SI | 18.02.2024 | USD | 1 600 000 | 3 184 |
| XS1117298916 | HR | 11.03.2025 | EUR | 2 700 000 | 6 105 |
| XS1208855616 | BG | 26.03.2022 | EUR | 1 600 000 | 3 325 |
| XS1208855889 | BG | 26.03.2027 | EUR | 2 315 000 | 5 426 |
| XS1312891549 | RO | 29.10.2025 | EUR | 1 000 000 | 2 201 |
| XS1382696398 | BG | 21.03.2028 | EUR | 2 800 000 | 6 855 |
| XS1843434876 | HR | 19.06.2029 | EUR | 1 200 000 | 2 439 |
| | | | | | 49 104 |

Съгласно приложимата Наредба № 9 за начина и реда за оценка на активите и пасивите на пенсионните дружества и техните фондове, за определянето на справедливите стойности на ДЦК издадени от Република България се използват следните методи, в последователността:

1. Последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден (ден „Т“), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в бюлетина от ден „Т-2”
2. Ако не може да се определи цена по реда на т.1, последващата оценка се извършва по последна цена „купува” за предходния работен ден (ден „Т“), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в бюлетина от ден „Т-2”.
3. При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 1 и 2 последващата оценка се извършва средна цена на всяка емисия за 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 активите и пасивите на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Определянето на справедлива стойност на дългови ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се извършва по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена, последващата оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.

Ако не може да се определи цена по описания по-горе ред, последващата оценка се извършва по последна цена „купува” за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена, последващата оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.

Определянето на справедлива стойност на акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, които са включени в основен индекс на съответния пазар съгласно приложение № 2 на Наредба 9, се извършва по:

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

а) цена на затваряне на този пазар за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти; б) последна цена „купува“ за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти, ако не може да се определи цена по буква „а“.

За основен индекс на БФБ е определен SOFIX.

За определяне на справедливите стойности на дялове се използва последната определена и обявена цена на обратно изкупуване.

Основни източници на ценова информация за последваща оценка на финансовите активи на фонд за допълнително пенсионно осигуряване и пенсионноосигурителното дружество са банки-попечители и инвестиционни посредници – първични дилъри, бюлетини на регулираните пазари, електронни системи за ценова информация и други официални източници. В случаите когато не е налице пазарна цена, на основата на която да бъде извършена последваща оценка на даден актив, Фонда използва други методи за определяне на справедлива стойност, съгласно Наредба № 9.

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

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

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

Нивото на йерархия на справедливите стойности на финансови активи, оценявани по ССПЗ, притежавани от Фонда към 31.12.2020 г. е както следва:

| | ниво 1 хил. лева | ниво 2 | ниво 3 | общо |
|----------------------------|---------------------|---------------|--------------|----------------|
| Акции | 94 320 | - | 408 | 94 728 |
| АДСИЦ | 18 075 | - | - | 18 075 |
| Договорни фондове | 72 301 | - | - | 72 301 |
| Държавни ценни книжа (ДЦК) | 44 634 | 12 301 | - | 56 935 |
| Корпоративни облигации | 62 989 | - | 9 576 | 72 565 |
| | 292 319 | 12 301 | 9 984 | 314 604 |

3.8 Парични средства

| | 2020 (хил.лв.) | 2019 (хил.лв.) |
|--|-------------------|-------------------|
| Разплащателни сметки в лева | 8 951 | 17 086 |
| Разплащателни сметки в евро | 18 328 | 2 098 |
| Разплащателни сметки в швейцарски франкове | 155 | 10 |
| Разплащателни сметки в щатски долари | 2 270 | 676 |
| | 29 704 | 19 870 |

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

3.9 Инвестиционни имоти

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Балансова стойност в началото на периода | 11 028 | 13 481 |
| придобити | 7 766 | 4 830 |
| продадени | - | (7 203) |
| приходи от преоценка /нето/ | <u>(547)</u> | <u>(80)</u> |
| Балансова стойност в края на периода | <u>18 247</u> | <u>11 028</u> |

Инвестиционните имоти, притежавани от Фонда са следните:

- земя и сгради в с. Габра, община Елин Пелин, оценен по пазарна стойност на 636 хил.лв. . (2019 г. - 659 хил.лева).
- земя и сгради в , гр. Севлиево, община Севлиево оценен по пазарна стойност на 1 643 хил.лв. . (2019 г. – 1 705 хил.лева).
- земя и сгради в гр. София район Красно село община Столична оценен по пазарна стойност на 1 625 хил.лв. . (2019 г. – 1 684 хил.лева).
- земя и сгради в гр. София район Люлин община Столична оценен по пазарна стойност на 2 887 хил.лв (2019 г. – 2 997 хил.лева).
- поземлен имот в гр. Бургас, ул. Крайезерна 45 оценен по пазарна стойност на 1 870 хил.лв. (2019 г. – 1 939 хил.лева).
- поземлен имот в гр. Варна, район Младост, ул. Перла 12 оценен по пазарна стойност на 1 972 хил.лв. (2019 г. – 2 044 хил.лева).
- поземлен имот в гр. Пловдив, местност Юртлука, Промиселена зона – Север оценен по пазарна стойност на 5 062 хил.лв., закупен през текущата година
- поземлен имот в с. Леденик, община Велико Търново, местност Саламата оценен по пазарна стойност на 2 552 хил.лв., закупен през текущата година.

Оценките към 31.12.2020 г. са извършени от Евгения Филипова Киселинова със сертификат за оценителска правоспособност рег. № 100100613 от 14.12.2009, издаден от Камара на независимите оценители в България и Оценителско предприятие Поликонсулт ООД, притежаващо сертификат №901400227 от 25.09.2019 г. на дружество на независим оценител, издаден от Камарата на независимите оценители в България.

Оценъчните техники, приложени при определянето справедливата стойност на инвестиционните имоти на Фонда съответстват на ниво 3 от въведената с МСФО 13 Йерархия на справедливите стойности. Справедливата стойност се определя на база, изготвени оценки от независими оценители при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за сбъждане на заложените хипотези при прилагане на въведената от МСФО 13 презумпция за определяне на справедливата стойност на база на пазарните очаквания за максимизиране на стойността на актива в зависимост от употребата му. При оценката на имотите са използвани следните три метода: метод на сравнителните продажби, метод на приходна стойност и метод на вещната стойност, като основната тежест при отделните имоти е различна. Направената преоценка на инвестиционните имоти до справедлива стойност е повтаряема поради прилагането на модела на справедливата стойност по МСС 40. Тя се извършва към последна дата на всяко календарно тримесечие на годината.

Преките оперативни разходи, свързани с тези имоти са в размер на 173 хил. лева (2019 г. - 169 хил. лв.). Всички инвестиционни имоти се отдават под наем по договори за оперативен лизинг. Очакваните минимални лизингови постъпления в хиляди лева са представени както следва:

| | <u>До 1</u> | <u>От 1 до 5</u> | <u>Над 5</u> | <u>Общо</u> |
|---------------------|-------------|------------------|--------------|--------------|
| | година | години | години | |
| 31.декември 2020 г | 940 | 3 162 | 1 377 | 5 479 |
| 31.декември 2019 г. | 530 | 1 320 | 599 | 2 449 |

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

3.10 Краткосрочни вземания

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Репо сделки с Евро Финанс АД | 18 657 | 16 127 |
| Вземане за ДДС по сделки с инвестиционен имот | 457 | - |
| Лихвено плащане Пауър лоджистик | 69 | 78 |
| Главнично плащане Пауър лоджистик | 220 | 172 |
| Лихвено плащане Авто Юнион | 40 | 44 |
| Главнично плащане Авто Юнион | 77 | 77 |
| Лихва MCI CAPITAL | 101 | - |
| Лихвено плащане Мотобул АД | 167 | 167 |
| Лихва просрочие Мотобул АД | 2 | - |
| Лихвено плащане Топлофикация Враца АД | - | 24 |
| Вземане акции Капман Дебст мениджмънт | 100 | - |
| Лихва просрочие Асенова крепост | - | 43 |
| Лихва просрочие Топлофикация Враца | - | 3 |
| Лихва просрочие Топлофикация Русе | - | 2 |
| Лихва просрочие ТЕЦ Марица 3 | - | 2 |
| Вземане права Родна земя | - | 1 |
| Вземане за лихва Топлофикация Русе | - | 9 |
| Лихва просрочие Източна Газова | 22 | 22 |
| Главница Източна Газова | - | 199 |
| Лихва просрочие Велграф Асет | 91 | - |
| Лихва Делта кредит АДСИЦ | - | 21 |
| Лихва Би джи АЙ | 18 | 28 |
| Лихва Холдинг Варна | 14 | - |
| Лихва ОСК Лозенец | 131 | 131 |
| Главница ОСК Лозенец | 97 | - |
| Дивидент Кепитъл Мениджмънт | 156 | - |
| Лихва просрочие Кепитал мениджмънт | 17 | - |
| Вземане по наем инвестиционен имот | 547 | 159 |
| Вземане лихва просрочие по наеми | 33 | 7 |
| Вземане по продажба инвестиционен имот | - | 3 391 |
| Вземане от НАП за недостиг на партиди | 1 | 1 |
| Отложени разходи инвестиционни имоти | 6 | 3 |
| | 21 023 | 20 711 |
| <i>Очаквани кредитни загуби</i> | <i>(161)</i> | <i>-</i> |
| | 20 862 | 20 711 |

3.11 Краткосрочни задължения

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Задължения за такси на фонда към дружеството | 432 | 482 |
| Задължение към НОИ | 568 | 324 |
| Задължения по инвестиционен имот | 75 | 36 |
| Задължения по инвестиции | 100 | - |
| Други задължения | 117 | 692 |
| <i>в т.ч. ДДС за внасяне</i> | <i>-</i> | <i>575</i> |
| <i>в т.ч. преведени от синдик на Ален Мак</i> | <i>117</i> | <i>117</i> |
| | 1 292 | 1 534 |

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

3.12 Сделки със свързани лица

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Транзакции със свързани лица | | |
| Такса за администриране и управление | (2 289) | (2 307) |
| Инвестиционна такса | (2 606) | (2 280) |
| | (4 895) | (4 587) |

Задължения за такси към дружеството:

| | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| | (хил.лв.) | (хил.лв.) |
| Такса за администриране и управление | 193 | 267 |
| Инвестиционна такса | 239 | 215 |
| | 432 | 482 |

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения, или са поставени под съвместен контрол от страна на трето лице.

Фондът счита за свързано лице Пенсионноосигурително дружество „Бъдеще“ АД, заедно с неговия ключов управленски персонал и дружествата, упражняващи контрол върху пенсионноосигурителното дружество.

3.13 Оповестяване на политика по управление на риска

Управление на финансови рискове

В рамките на инвестиционния процес Съветът на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД е приел 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.

През 2020г., с решение на Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД, са направени промени във вътрешните правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на управлявания от Дружеството „УПФ-Бъдеще“.

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 2020г. 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.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

Матуритетна структура на активите към 31.12.2020

| Активи (в хил.лв.) | До 3 месеца | От 3 | | | | Повече от 10 години | Без матуритет | Общо |
|-------------------------|----------------|--------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------|----------------|
| | | месеца до 1 година | От 1 до 3 години | От 3 до 5 години | От 5 до 10 години | | | |
| Акции | - | - | - | - | - | - | 94 728 | 94 728 |
| АДСИЦ | - | - | - | - | - | - | 18 075 | 18 075 |
| Договорни фондове | - | - | - | - | - | - | 72 301 | 72 301 |
| Държавни ценни книжа | - | - | - | 13 275 | 28 919 | 14 741 | - | 56 935 |
| Корпоративни облигации | - | 10 542 | 18 819 | 11 966 | 24 524 | 6 714 | - | 72 565 |
| Парични средства | - | - | - | - | - | - | 29 704 | 29 704 |
| Инвестиционни имоти | - | - | - | - | - | - | 18 247 | 18 247 |
| Краткосрочни вземания | - | 2 205 | - | - | - | - | - | 2 205 |
| Вземания по репо сделки | - | 18 657 | - | - | - | - | - | 18 657 |
| Общо: | - | 31 404 | 18 819 | 25 241 | 53 443 | 21 455 | 233 055 | 383 417 |

Матуритетна структура на активите към 31.12.2019

| Активи (в хил.лв.) | До 3 месеца | От 3 | | | | Повече от 10 години | Без матуритет | Общо |
|-------------------------|----------------|--------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------|----------------|
| | | месеца до 1 година | От 1 до 3 години | От 3 до 5 години | От 5 до 10 години | | | |
| Акции | - | - | - | - | - | - | 84 294 | 84 294 |
| АДСИЦ | - | - | - | - | - | - | 13 905 | 13 905 |
| Договорни фондове | - | - | - | - | - | - | 61 515 | 61 515 |
| Държавни ценни книжа | - | - | 3 325 | 6 761 | 31 328 | 7 690 | - | 49 104 |
| Корпоративни облигации | 2 625 | 593 | 30 918 | 12 087 | 23 388 | 6 811 | - | 76 422 |
| Парични средства | - | - | - | - | - | - | 19 870 | 19 870 |
| Инвестиционни имоти | - | - | - | - | - | - | 11 028 | 11 028 |
| Краткосрочни вземания | - | 4 584 | - | - | - | - | - | 4 584 |
| Вземания по репо сделки | - | 16 127 | - | - | - | - | - | 16 127 |
| Общо: | 2 625 | 21 304 | 34 243 | 18 848 | 54 716 | 14 501 | 190 612 | 336 849 |

• 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/евро. Финансовите инструменти в портфейла на „УПФ-Бъдеще“ са деномирани в лева, евро, щатски долари, полски злоти и швейцарски франкове. Преоценката на активите, които се оценяват в щатски долари, полски злоти и швейцарски франкове се прави в лева по съответния курс на Българска Народна Банка за деня. Валутния риск на тези активи е измерен чрез стандартно отклонение, като са взети данни за валутния курс на щатския долар, швейцарския франк и полска злота към лев от дата 31.12.19г. до дата 31.12.20г. и полученото стандартно отклонение се коренува с 250, за да получим годишното такова. За текущият отчетен период стандартното отклонение на щатския долар е 7,87%, на швейцарския франк 4,36% и на полската злота 27,32%.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

**Валутна структура на активите към
31.12.2020**

| Активи (в хил.лв.) | BGN | EUR | USD | PLN | CHF | Общо |
|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------|------------|----------------|
| Акции | 89 757 | 4 971 | - | - | - | 94 728 |
| АДСИЦ | 18 075 | - | - | - | - | 18 075 |
| Договорни фондове | 66 465 | 5 836 | - | - | - | 72 301 |
| Държавни ценни книжа | 10 372 | 40 286 | 6 277 | - | - | 56 935 |
| Корпоративни облигации | 54 061 | 14 647 | - | 3 857 | - | 72 565 |
| Парични средства | 8 951 | 18 328 | 2 270 | - | 155 | 29 704 |
| Инвестиционни имоти | 18 247 | - | - | - | - | 18 247 |
| Краткосрочни вземания | 2 206 | - | - | - | - | 2 206 |
| Вземания по краткосрочни репо сделки | 18 657 | - | - | - | - | 18 657 |
| Общо | 286 790 | 84 068 | 8 547 | 3 857 | 155 | 383 417 |

Валутна структура на активите към 31.12.2019

| Активи (в хил.лв.) | BGN | EUR | USD | GBP | CHF | Общо |
|--------------------------------------|----------------|---------------|--------------|------------|-----------|----------------|
| Акции | 77 401 | 5 241 | 1 513 | 139 | - | 84 294 |
| АДСИЦ | 13 905 | - | - | - | - | 13 905 |
| Договорни фондове | 54 278 | 7 237 | - | - | - | 61 515 |
| Държавни ценни книжа | 10 726 | 31 617 | 6 761 | - | - | 49 104 |
| Корпоративни облигации | 56 014 | 20 408 | - | - | - | 76 422 |
| Парични средства | 17 086 | 2 098 | 676 | - | 10 | 19 870 |
| Инвестиционни имоти | 11 028 | - | - | - | - | 11 028 |
| Краткосрочни вземания | 4 584 | - | - | - | - | 4 584 |
| Вземания по краткосрочни репо сделки | 16 127 | - | - | - | - | 16 127 |
| Общо | 261 149 | 66 601 | 8 950 | 139 | 10 | 336 849 |

• 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:

- 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

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

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 31/12/2019-31/12/2020 стойността на стандартно отклонение е 4.40%;

- β -коефициента на Фонда към индекса за стойността на един дял в пенсионните фондове UNIDEX. За периода 31/12/2019-31/12/2020 стойността на β -коефициента е 0.277;
 - 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, неплатежоспособност, 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, както и чрез вътрешна система за инвестиционен кредитен рейтинг. Банката попечител на „УПФ-Бъдеще“, „Юробанк И Еф Джи България“ АД е с присъден кредитен рейтинг “BBB-“ с положителна перспектива от Българска Агенция за Кредитен Рейтинг.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

| Рейтингова структура на държавния дълг към 31.12.2020 | | |
|--|----------------|----------------|
| Държава емитент | Рейтинг | Агенция |
| България | BBB | S&P |
| Румъния | BBB- | S&P |
| Хърватия | Ba1 | Moody's |
| Унгария | Baa3 | Moody's |
| Словения | A3 | Moody's |
| Черна Гора | B1 | Moody's |

| Рейтингова структура на държавния дълг към 31.12.2019 | | |
|--|----------------|----------------|
| Държава емитент | Рейтинг | Агенция |
| България | BBB | Fitch |
| Португалия | BBB | Fitch |
| Румъния | BBB- | Fitch |
| Хърватия | BBB- | Fitch |
| Унгария | BBB | Fitch |
| Словения | A- | Fitch |

Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31.12.2020 (в хил.лв.)

| Държава емитент | От 1 до 3 години | От 3 до 5 години | От 5 до 10 години | Над 10 години | Общо |
|-----------------|------------------|------------------|-------------------|---------------|---------------|
| България | - | 1 929 | 5 516 | 10 372 | 17 817 |
| Румъния | - | 2 174 | 5 938 | - | 8 112 |
| Словения | - | 2 964 | 1 532 | - | 4 496 |
| Унгария | - | 6 208 | 3 881 | 4 369 | 14 458 |
| Черна Гора | - | - | 4 798 | - | 4 798 |
| Хърватска | - | - | 7 254 | - | 7 254 |
| Общо: | - | 13 275 | 28 919 | 14 741 | 56 935 |

Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31.12.2019 (в хил.лв.)

| Държава емитент | От 1 до 3 години | От 3 до 5 години | От 5 до 10 години | Над 10 години | Общо |
|-----------------|------------------|------------------|-------------------|---------------|---------------|
| България | 3 325 | - | 20 583 | 7 690 | 31 598 |
| Румъния | - | - | 2 201 | - | 2 201 |
| Словения | - | 3 184 | - | - | 3 184 |
| Унгария | - | 3 577 | - | - | 3 577 |
| Хърватска | - | - | 8 544 | - | 8 544 |
| Общо: | 3 325 | 6 761 | 31 328 | 7 690 | 49 104 |

➤ 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;

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

- 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, непозволено 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.

Дейността на Фонда е обект на регулации, определени в КСО и поднормативните актове по неговото прилагане. Регулаторен риск възниква когато определени регулации и изисквания към инвестициите бъдат променени, а сроковете за привеждане на дейността в съответствие с новите изисквания са кратки. В този случай Фондът може да бъде принуден да продава активи при неблагоприятна конюнктура, ниска ликвидност, което ще доведе до продажби под справедливата стойност на актива.

Към 31 декември 2020 г. Фонда не притежава активи, които да не отговорят на нормативните изисквания към неговата инвестиционна дейност.

Дружеството отчита оперативния риск за фонда чрез качествени измервания, базирани на проучване на служителите и анализ на процесите и технологичната безопасност 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. Във връзка с предстоящо изплащане на пенсии през 2021 г. Фондът предвижда изходящи парични потоци в очакван размер от 577 хил. лв.
- 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);
- налагане на ограничения за размера на средствата, които могат да бъдат вложени в различни инструменти;
- лимитиране на експозицията към емитенти и контрагенти.

“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ”

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 31/12/2019-31/12/2020 стойността на коефициента на Шарп е 0,246

Комитетът по управление на риска в „ПОД-Бъдеще“ наблюдава експозициите към рискове и ги управлява съгласно 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.

3.14. Условни задължения

Към 31 декември 2020 г. и към 31 декември 2019 г. Фондът няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване в настоящия финансов отчети.

3.15. Други законови оповестявания

Одиторски дружества „Захаринова Нексия“ и „АТА Консулт“ са назначени и извършват проверка и издават доклад за потвърждение, че годишните отчети за надзорни цели са съставени на базата на одитираните годишни финансови отчети на УПФ Бъдеще, изготвени са в съответствие с изискванията на наредбата по чл. 185, ал. 3 и информацията в тях е последователна във всички съществени аспекти.

3.16. Събития след датата на съставяне на финансовия отчет

След датата на съставяне на финансовия отчет не са настъпили други съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в него.