

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО АКЦИОНЕРИТЕ  
НА ПОД БЪДЕЩЕ АД

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ АД (Дружеството), съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2020 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал 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 Дружеството към 31 декември 2020 г. и за неговите финансни 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 Дружеството 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 проведените от нас одит
<p>„Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (CCПЗ)“</p> <p>Виж пояснителни бележки 2.8. и 3.7. към годишния финансов отчет</p> <p>Към 31 декември 2020 г. Дружеството отчита ценни книжа, отчитани по ССПЗ в Отчета за финансово състояние в общ размер на 3 722 хил. лева, което представлява 28 % от неговите общи активи (3 357 хил. лева и 28 % 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 Дружеството 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, Дружеството 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 пенсионно-сигурителното дружество 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"> <li>- Преглед, проверка на документи и оценяване на адекватността на политиките, процедурите и свързаните с тях вътрешни контроли по процеса на определяне на справедливата стойност;</li> <li>- 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;</li> <li>- Оценка и проверка за адекватност и последователност на прилаганата от Дружеството счетоводна политика във връзка с отчитането, класификацията и оценяването на финансовите активи, отчитани по ССПЗ с оглед на приложимите МСФО;</li> <li>- Получаване на потвърдително писмо от банката - попечител и равнение на потвърдените номинална стойност и количество по видове финансови активи с отчитането им в счетоводните регистри на Дружеството към 31 декември 2020 г.;</li> <li>- Съпоставяне на оценката на всички финансови активи, отчитани по ССПЗ и включени в портфейла на Дружеството по борсови котировки, валидни към 31 декември 2020 г. с публично достъпни пазарни източници и бюлетини;</li> <li>- Преглед и оценка на адекватността, пълнотата и уместността на</li> </ul>

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
	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 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 финансия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансия 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 финансия 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 финансия 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 изпълняхме 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 дипломиряните 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:

- a) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансият отчет, съответства на финансия 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 носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансовия 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 носи отговорност за оценяване способността на Дружеството 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 Дружеството 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), носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

## 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 Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, относяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството 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 Дружеството 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 надвишли 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 дипломиряните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

## Доклад във връзка с други законови и регуляторни 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.

- Захаринова Нексия ООД и АТА Консулт ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ АД (Дружеството) 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 Дружеството представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Захаринова 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 Дружеството, 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 Дружеството.

София, 30 март 2021 г.

„Захаринова Нексия“ ООД

Одиторско дружество

Димитрина Захаринова

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



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

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31.12.2020 г.**

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

СТРАНИЦА

Съдържание

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	3
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	4
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	5
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	6
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	7
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	10
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	24

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележки	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
<b>Приходи от такси</b>			
Универсален пенсионен фонд	3.1	4 895	4 587
Доброволен пенсионен фонд	3.1	4	9
Професионален пенсионен фонд	3.1	423	407
		<b>5 322</b>	<b>5 003</b>
<b>Разходи</b>			
Външни услуги	3.2	(1 722)	(1 376)
Персонал	3.2	(1 455)	(1 495)
Амортизации	3.2	(428)	(275)
Материални разходи	3.2	(46)	(83)
Други	3.2	(590)	(507)
		<b>(4 241)</b>	<b>(3 736)</b>
<b>Резултат преди финансови разходи и специализирани резерви</b>			
Финансови приходи(разходи), нето	3.3	<b>1 081</b>	<b>1 267</b>
Заделени специализирани резерви		62	88
		<b>(524)</b>	<b>(591)</b>
<b>Печалба от дейността преди данъци</b>			
Приходи по отсрочен данъчен актив	3.12	7	3
Данък върху печалбата	3.12	(71)	(79)
<b>Печалба от дейността след данъци</b>			
		<b>555</b>	<b>688</b>
Общ всеобхватен доход за годината		<b>555</b>	<b>688</b>

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

Приложените бележки от стр. 7 до стр. 43 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Съставител:

Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:

Венелин Милев

Изпълнителен Директор:

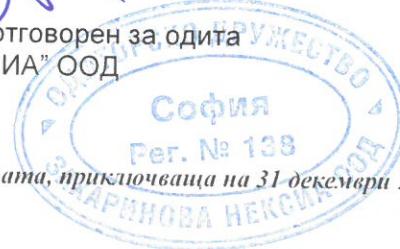
Андрей Шотов

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



„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Бележки	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
<b>АКТИВИ</b>			
Имоти, машини, съоръжения	3.5	2 291	2 601
Нематериални активи	3.4	53	107
Инвестиционни имоти	3.6	1 385	1 386
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7	3 722	2 782
Отсрочен данъчен актив	3.12	10	3
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>7 461</b>	<b>6 879</b>
Търговски и други вземания	3.9	524	564
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7	-	575
Парични средства и парични еквиваленти	3.8	5 126	4 000
Материални запаси	3.11	-	1
Отложени разходи	3.11	35	23
<b>Общо текущи активи</b>		<b>5 685</b>	<b>5 163</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>13 146</b>	<b>12 042</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Основен капитал	3.14	6 050	6 000
Общи резерви		35	213
Непокрита загуба		-	(966)
Текуща печалба		555	688
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>6 640</b>	<b>5 935</b>
Резерв за гарантиране на минимална доходност	3.13	4 162	3 638
Пенсионни резерви	3.13	25	25
<b>Общо специализирани резерви</b>		<b>4 187</b>	<b>3 663</b>
Лизингови задължения	3.10	1 915	1 980
<b>Общо нетекущи задължения</b>		<b>1 915</b>	<b>1 980</b>
Лизингови задължения	3.10	222	330
Търговски и други задължения	3.9	95	35
Задължения към персонала	3.9	28	36
Задължения към осигурителни предприятия	3.9	32	31
Данъчни задължения	3.9	27	32
<b>Общо текущи задължения</b>		<b>404</b>	<b>464</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>13 146</b>	<b>12 042</b>

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД 22.03.2021 г.  
Приложените бележки от стр. 7 до стр. 43 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Съставител:  
Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:  
Венелин Милев

Изпълнителен Директор:  
Андрей Шотов

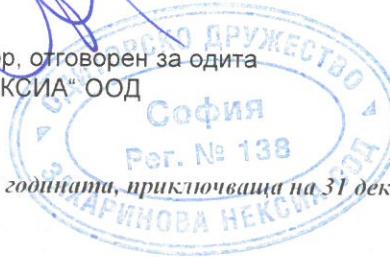
Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 30 март 2021 г.

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

Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2020 година



„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>		
Постъпления от пенсионни фондове от такси	5 389	4 854
Плащания към пенсионни фондове за такси	-	(12)
Постъпления/плащания на търговски контрагенти	(1 633)	(1 595)
Плащания за комисионни на осигурителни посредници	(798)	(664)
Парични потоци, свързани с персонала	(1 464)	(1 435)
Платени и възстановени данъци върху печалбата	(71)	(61)
Други плащания	(46)	(18)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>1 377</b>	<b>1 069</b>
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	(4)	(394)
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи, нето	(223)	(263)
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, нето	-	30
Постъпления от лихви, комисионни, дивиденти, нето	9	5
Парични потоци от инвестиционни имоти	38	38
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(180)</b>	<b>(584)</b>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>		
Парични потоци от увеличение на капитала	150	-
Плащания на задължения по лизингови договори	(221)	(85)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(71)</b>	<b>(85)</b>
<b>Нетен паричен поток</b>	<b>1 126</b>	<b>400</b>
<b>Парични средства в началото на годината</b>	<b>4 000</b>	<b>3 600</b>
<b>Парични средства в края на годината</b>	<b>5 126</b>	<b>4 000</b>

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

Приложените бележки от стр. 7 до стр. 43 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

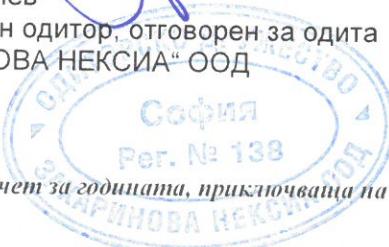
Регистриран одитор, отговорен за одита

Румен Веселинов

Регистриран одитор, отговорен за одита  
„ATA Консулт“ ООД

Стойчо Милев

Регистриран одитор, отговорен за одита  
„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД



Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2020 година



„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Основен капитал (хил.лв.)	Финансов резултат (хил.лв.)	Премии от емисии (хил.лв.)	Общи резерви (хил.лв.)	общо собствен капитал (хил.лв.)
Сaldo към 01.01.2019	6 000	(959)	-	206	5 247
Финансов резултат 2019	-	688	-	-	688
Общи резерви	-	(7)	-	7	-
Сaldo към 31.12.2019	6 000	(278)	-	213	5 935
Сaldo към 01.01.2020	6 000	(278)	-	213	5 935
Финансов резултат 2020	-	555	-	-	555
Непокрита загуба	-	278	(100)	(178)	-
Увеличение на капитала	50	-	100	-	150
<b>Сaldo към 31.12.2020</b>	<b>6 050</b>	<b>555</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>6 640</b>

Специализирани резерви	Пенсионен резерв	Резерв за гарантиране	
		минимална доходност	(хил.лв.)
Сaldo към 01.01.2019	13	3 047	
Увеличение	12	591	
Сaldo към 31.12.2019	25	3 638	
Сaldo към 01.01.2020	25	3 638	
Увеличение	-	524	
<b>Сaldo към 31.12.2020</b>	<b>25</b>	<b>4 162</b>	

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

Приложените бележки от стр. 7 до стр. 43 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Съставител:  
Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:  
Венелин Милев

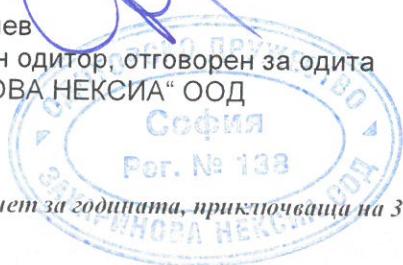
Изпълнителен Директор:  
Андрей Шотов

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

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



# „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

## 1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„ДЗИ-Пенсионно осигуряване“ АД е регистрирано с Решение №1 на СГС от 08.08.2003 г. по ф. д. 8910/2003 г. С Решение №4 на СГС от 25.04.2007 г. е вписана промяна в наименованието на дружеството от „ДЗИ-Пенсионно осигуряване“ АД на „Пенсионно осигурително дружество-Бъдеще“ АД (наричано по-долу за краткост дружеството или „ПОД-Бъдеще“ АД). Седалището и адресът на управление на дружеството са както следва: гр. София, ул. „Христо Белчев“ №3, I-ви надпартерен етаж. Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Христофор Колумб 43, ет. 7.

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

Дружеството е с основен капитал 6 050 000 лв. През 2020г. Дружеството е увеличило капитала си с 50 000 лв.

Дружеството има едностепенна система на управление Към 31.12.2020 г. членове на Съвет на директорите са:

1. ТРИФОН ГЕНЧЕВ ГРУДЕВ – Председател на СД
2. АНДРЕЙ ИЛИЕВ ШОТОВ – Изпълнителен директор
3. ЙОРДАН ГОРАНОВ ГЕНЧЕВ – Член на СД
4. МИНКО ХРИСТОВ ГЕРДЖИКОВ- Член на СД
5. ВЕНЕЛИН ИВАНОВ МИЛЕВ – Изпълнителен директор

През 2020 г. няма промяна в състава на СД.

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес в ПОД Бъдеще АД има избран от ОСА, Одитен комитет в състав: Трифон Грудев, Антоанета Русатева и Евелина Станкова.

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

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

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

Фондовете са регистрирани както следва:

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

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Дружеството и управляваните от него Фондове за допълнително пенсионно осигуряване имат седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Христо Белчев“ №3, I-ви надпартерен етаж. Те се представляват и управляват от Изпълнителните директори на „ПОД-Бъдеще“ АД Венелин Милев и Андрей Шотов заедно или заедно от Трифон Грудев (Председател на СД) и един Изпълнителен директор.

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

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

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

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

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

Броят на осигурените лица и размерът на активите, управлявани от „ПОД-Бъдеще“ АД към 31.12.2020 г., са както следва:

	Активи (хил. лв.)		Осигурени лица (бр.)	
	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
УПФ-Бъдеще	383 417	336 849	203 340	206 867
ППФ-Бъдеще	32 598	28 742	16 034	16 189
ДПФ-Бъдеще	2 663	2 848	3 884	3 980
	<b>418 678</b>	<b>368 439</b>	<b>223 258</b>	<b>228 036</b>

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

Стойностите на 1 дял за 31.12.2020 г. на фондовете, управлявани от „ПОД-Бъдеще“ АД са както следва:

### Стойността на 1 дял за 31.12.2020 г.

УПФ-Бъдеще - 1.58552

ППФ-Бъдеще - 1.49513

ДПФ-Бъдеще - 1.09312

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Основната цел на „Пенсионно осигурително дружество - Бъдеще“ АД („ПОД – БЪДЕЩЕ“ АД) Дружеството е осигуряване на оптимално съотношение рисков/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 Дружеството 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 Дружеството 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 партиди 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 Дружеството се вземат на базата на очаквани дългосрочни пазарни трендове.

За да може да се снижи специфичният риск на всяка позиция, инвестиционният портфейл на Дружеството се диверсифицира по емитенти, финансови инструменти, продължителност и валута. При инвестиране на средствата на „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 Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството в следните основни направления:

- регламентиране на класовете от финансови инструменти;
- налагане на ограничения за размера на средствата, които могат да бъдат влагани в различни инструменти;
- лимитиране на експозициите към емитенти и контрагенти.

## 2. Основи за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изгoten 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). Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към него.

Дannите във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2019 г., освен ако не е посочено друго.

Този финансов отчет е изгoten при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по ССПЗ. Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО изиска от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на финансовите отчети и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и да оповестява условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството, същинските резултати може да се различават от прогнозните оценки и допускания при определяне на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по ССПЗ за целите на отчитането и оповестяването.

### 2.1 Промени в счетоводната политика

#### 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:

#### 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 помогнат на субектите да преценят дали е придобит съществен процес;

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

- премахва се на оценката дали участниците на пазара са способни да заменят липсващите сировини или процеси и да продължат да произвеждат продукция; 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 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 решението 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 сътърмант 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 останала препратка към концептуалната рамка в МСФО 3, без да променят съществено изискванията в стандарта.

### **МСФО 17 Застрахователни договори**

МСФО 17 изиска 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 вся какви постъпления от продажба на произведени артикули, докато се

## **„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД**

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 разпределението на амортизационната такса за вещ, 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 B3.3.6 от МСФО 9 при преценка дали да отписва финансов пасив. Предприятието включва само такси, платени или получени между образуванието (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 предприятиета 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 2020г.

## **2.2 Действащо предприятие**

Финансовият отчет е изгoten на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

оценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на дружеството, ръководството прецени, че Дружеството 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. Функционална валута и валута на представяне

Дружеството извършва своите счетоводни записвания в български лева (BGN) в съответствие с българското счетоводно и данъчно законодателство. Финансовият отчет е изгoten и представен в хиляди лева (хил. лв.).

### 2.4. Чуждестранна валута

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

Активите и пасивите на Дружеството, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват в лева ежемесечно по централния курс на БНБ, валиден за деня, за който се отнася оценката, съгласно изискването на чл. 11, ал.1 от Наредба № 9.

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

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

Обменните курсове на чуждестранните валути към 31.12.2020 са:

EUR	1.95583
USD	1.59386

### 2.5. Парични средства и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по разплащателни сметки и депозити в български лева и валута със срок на падеж до 3 месеца.

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност, която съответства на справедливата им стойност към датата на отчета. Паричните средства и еквиваленти, деноминирани в чуждестранна валута, са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета.

Паричните средства, депозирани в банки са носители на кредитен риск от контрагента (рисък от неизпълнение). Рисъкът от контрагента представлява вероятността на срещната страна по финансова сделка да не изпълни своите договорни задължения. Паричните средства на Дружеството и неговите разплащателни операции са съсредоточени основно в различни първокласни банки. За изчислението на очакваните кредитни загуби по паричните средства и еквиваленти се прилага рейтингов модел, като се използват рейтингите на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, Българска Агенция за Кредитен рейтинг и референтните публични данни за PD (вероятности за неизпълнение), отговарящи на рейтинга на съответната банка. Ръководството следи текущо промяната на рейтинга на

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

съответната банка, за да оценява наличието на завишен кредитен риск и текущото управление на входящите и изходящи парични потоци.

### 2.6. Имоти, машини, съоръжения (Дълготрайни материални активи)

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

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

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

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

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

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

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база за срока на очаквания полезен живот на актива или на база на срока на лизинговия договор, ако той е по-кратък.

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

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

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

Когато остатъчната стойност на амортизируемия актив е незначителна по размер или като процент спрямо отчетната му стойност, тя може да се пренебрегне. Амортизируемата стойност на актива в тези случаи е равна на отчетната му стойност. Остатъчната стойност и полезния живот на материалните дълготрайни активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Към 31.12.2020 г. Дружеството не отчита загуба от обезценка на ДМА.

### 2.7. Нематериални активи

## **„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД**

Нематериалните активи представляват програмни продукти, лицензии и други.

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

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

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

	<b>За счетоводни цели</b>	<b>За данъчни цели</b>
Програмни продукти	50%	50%
Лицензии	15%	15%
Други дълготрайни нематериални активи	15%	15%

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

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

### **2.8. Финансови инструменти**

#### Класификация, признаване и оценяване

При първоначално признаване финансовият актив се класифицира като оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност в печалбата или загубата в зависимост от целта, с която е придобит.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- Бизнес моделът на дружеството за управление на финансовите активи;
- Характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив;

Финансовите активи не се рекласифицират след тяхното първоначално признаване, освен ако Дружеството промени бизнес модела за управление на финансови активи, в който случай всички засегнати финансови активи се рекласифицират от първия ден на първия отчетен период, следващ промяната в бизнес модела.

#### **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

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

плащания по главницата и лихвата, се класифицират и оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, независимо от бизнес модела. Към 31 декември 2020 финансовите активи, отчитани по ССПЗ включват български държавни ценни книжа и български корпоративни облигации. Към 31 декември 2019 финансовите активи, отчитани по ССПЗ включват български държавни ценни книжа и български корпоративни облигации. Към 31 декември 2020 и 2019 Дружеството 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 Дружеството 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 партиди (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 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 Дружеството. Оценъчните 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 Дружеството оценки, както и включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цената. Входящите данни при оценъчните техники представлят 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 обично са кредити и вземания. За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност финансият 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 Дружеството 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.

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

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 разпределение 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 финансения инструмент или, когато е подходящо за пократък 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 Дружеството отчита своите вземанията, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти, други текущи вземания, както и парите и паричните еквиваленти.

### *Обезценка на финансови активи. Очаквани кредитни загуби (OK3)*

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 Дружеството 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 Дружеството 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 рисков 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 повишение на кредитния рисков 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.

Дружеството приема, че кредитния рисков се е повишил значително, когато договорните плащания, свързани с актива са просрочени с повече от 30 дни, освен ако 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 Дружеството прилага опростен подход за изчисление на очакваните кредитни загуби. Това означава, че не проследява промените в кредитния рисков, 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 Дружеството прилага общия подход, базиран на присъдени кредитни рейтинги на обслужващите го банки от международни кредитни агенции или БАКР.

Дружеството 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. Дружеството не е признало допълнителна обезценка на вземанията си, както и на паричните средства поради незначителния й размер.

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

### 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  
Дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци,  
без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при  
което или (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и  
ползи от собствеността върху актива; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито  
е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху  
актива, но не е запазило контрола върху него.

След приемането на МСФО 9 Дружеството не е признало допълнителна обезценка  
на вземанията си, както и на паричните средства поради незначителния 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 Дружеството включват основно търговски и други  
задължения.

### 2.9. Отложени разходи

В отложените разходи се включват договорени и документирани разходи,  
платени през текущата година, част от които се отнасят за следващи отчетни периоди  
(застраховки, абонаменти и други).

### 2.10. Провизии, условни задължения и условни активи

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

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

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

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

Събитието е задължаващо, когато:

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

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

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

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

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

### 2.11. Данъци върху печалбата

#### Признаване на текущи данъчни активи и текущи данъчни пасиви

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

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

Текущият данъчен приход/разход се определя по данъчните ставки, които се прилагат към датата на съставянето на годишния финансов отчет. За 2020 г. данъчната ставка е в размер на 10%.

Към 31.12.20120 г. Дружеството отчита печалба след данъци в размер на 555 хил.лева.

### 2.12. Отсрочени данъци

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

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

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

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

### 2.13. Капитал и специализирани резерви

Регистрираният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от отчета за всеобхватния доход.

Дружеството, осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, гарантира изпълнението на задълженията към осигурените лица като формира специализирани резерви, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване.

#### Резерв за гарантиране на минимална доходност

Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Дружеството. Резервът се използва при определени условия, когато управяваните от Дружеството фондове за задължително допълнително пенсионно осигуряване имат доходност по-ниска от изискваната от КФН, изчислена на база на всички други подобни фондове за последните 24 месеца. В случай, че се наложи използването на резерв за гарантиране на минимална доходност, Дружеството

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

прехвърля средства към съответния фонд, за да се разпределят по партидите на осигурените лица.

### Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на КСО, Дружеството заделя пенсионни резерви с цел изплащане на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актиорски разчети. Пенсионният резерв се формира от собствени средства на Дружеството и от средства на починали осигурени лица от УПФ и ДПФ, които нямат наследници.

## 2.14. Отчитане на лизинговите договори

### 2.14.1. Финансов лизинг

#### **Лизингополучател**

При сключване на договор за финансова лизинг, с който по същество към Дружеството се трансферираат всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността върху актива на финансова лизинг, същият се признава в отчета за финансовото състояние на Дружеството по по-ниската стойност – справедливата стойност на лизингования актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансова лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансова лизинг. Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансова разход и намаление на неплатеното задължение по финансова лизинг.

Активите, придобити при условията на финансова лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“ на база на полезния живот на актива и в рамките на срока на лизинговия договор.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

#### **Лизингодател**

Финансовият лизинг, при който от Дружеството се трансферира съществена част от всички рискове и изгоди, свързани със собствеността върху актива под финансова лизинг, се отписва от състава на активите на Дружеството при прихвърляне към лизингополучателя на актива и се представя в отчета за финансовото състояние като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция в лизинговия договор представлява разликата между сума от минималните лизингови плащания по договора за финансова лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработеният финансова доход.

Разликата между балансовата стойност на отدادения под финансова лизинг актив и неговата справедлива стойност се признава в отчета за всеобхватния доход в началото на лизинговия договор.

Дружеството не е лизингодател по договори за финансова лизинг.

### 2.14.2. Оперативен лизинг

#### **Дружеството като лизингополучател по оперативен лизинг**

МСФО 16 Лизинг изиска Дружеството да отчита всички лизинги по единен модел, който налага балансовото им признаване, по подобие на отчитането на финансовия лизинг по МСС 17.

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Съгласно този стандарт един договор съдържа лизинг, ако той прехвърля правото да се контролира ползването на даден идентифициран актив за определен период от време срещу възнаграждение. На датата на стартирането на лизинга, Дружеството признава актив, под формата на „право на ползване“ на отделния базов актив, и финансов пасив, представляващ настоящата стойност на задължението за плащане на лизинговите суми.

Стандартът допуска две облекчения/изключения от това правило: за лизингови договори с кратък срок до 12 месеца и за активи с ниска стойност като нови.

Ако Дружеството избере да ползва облекченията на стандарта за лизинговите договори с кратък срок и за тези, с активи с ниска стойност като нови, то лизинговите плащания, свързани с тези договори следва да се отчитат като текущи разходи на линеен принцип през периода на договора или на друга систематична база, аналогично на правилата за отчитане на оперативен лизинг по МСС 17.

Дружеството признава актив „право на ползване“ и задължение за лизинг на датата на която лизинга е на разположение за използване.

При първоначално оценяване активът „право на ползване“ се отчита по цена на придобиване, която включва сумата на първоначалната оценка на задължението за лизинг, всички плащания към и преди датата на стартиране на лизинга минус суми за предоставени стимули, всички първоначални преки разходи и провизията за разходи свързани с демонтиране и преместване на актива.

Пасивът „задължение за лизинг“ първоначално се признава по сегашната стойност на всички лизингови плащания неплатени към този момент с лихвения процент присъщ за лизинга или с лихвения процент по привлечен капитал на Дружеството.

Избраният от дружеството подход за последваща оценка на актива „право на ползване“ е модела на цената на придобиване по МСС 16 – цената, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващо задължението за лизинг се променя с:

- в посока на увеличение – с начислените лихвени суми;
- в посока на намаление – с плащанията на вносите (лихви и главници), и
- преизчисления на стойността на задължението поради промени в гарантирания остатъчна стойност, промени в бъдещите лизингови плащания поради промяна в прилагания индекс или процент, използван за изчисляване на лизинговите плащания, промени в срока на лизинга и промени в оценката на опцията за придобиване на актива.

Всички корекции на задължението за лизинг коригират и актива „право на ползване“, ако той е напълно амортизиран се отчитат като текущ разход в отчета за всеобхватния доход.

### Дружеството като лизингодател по оперативен лизинг

МСФО 16 Лизинг, който е в сила от 1 януари 2019 г. не променя съществено счетоводното отчитане на лизинга за лизингодателите. Те ще продължат да класифицират всеки лизингов договор като финансов или оперативен, прилагайки на практика правила, които са аналогични на тези в МСС 17, които съответно по своята същност са прехвърлени в новия МСФО 16.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отدادените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

## 2.15. Информация за справедлива 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 Дружеството 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 Дружеството 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

Дружеството използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност:

- 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 наблюдавани пазарни данни.

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

Дружеството 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 непрекъсната ценова информация. При малка или никаква активност на пазара или при невъзможност да се използват наблюдавани данни се използват други способи за оценка, които да се базират колкото е възможно на наблюдавани данни.

Подробни справки в нивата на използваната информация за определяне на справедлива стойност са оповестени в бележките към съответните активи.

## 2.16. Сравнителна информация

Представянето и класификацията на статиите във финансовия отчет се запазват през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната

## **„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД**

информация. Промяна на сравнителната информация във финансовия отчет се прави, ако е налице един от следните фактори:

- В резултат на настъпила значителна промяна в характера на дейността на Дружеството или при преглед на финансовия отчет, ръководството определи, че друго представяне или класификация ще бъдат по-подходящи;
- Даден МСФО изисква промяна в представянето;
- Корекция на грешка в предходен период;
- Промяна на счетоводната политика.

При наличие на някой от тези фактори, сравнителните данни за всеки от отчетните периоди се променят, за да се постигне съпоставимост на информацията.

### **2.17. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу.

#### ***Обезценка на нефинансови активи***

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

#### ***Полезен живот на амортизируемите активи***

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2020 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

#### ***Провизии за очаквани кредитни загуби за вземания и обезценка на паричните средства***

Политиката на ръководството за определяне и признаване на тези провизии е описана по-горе.

### 3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

#### 3.1. Приходи от такси

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
<b>Универсален пенсионен фонд</b>		
-такса администриране	2 289	2 307
-инвестиционна такса	<u>2 606</u>	<u>2 280</u>
	<b><u>4 895</u></b>	<b><u>4 587</u></b>
<b>Доброволен пенсионен фонд</b>		
-такса администриране	2	1
-инвестиционна такса	<u>2</u>	<u>8</u>
	<b><u>4</u></b>	<b><u>9</u></b>
<b>Професионален пенсионен фонд</b>		
-такса администриране	202	216
-инвестиционна такса	<u>221</u>	<u>191</u>
	<b><u>423</u></b>	<b><u>407</u></b>
	<b><u>5 322</u></b>	<b><u>5 003</u></b>

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

- „Универсален пенсионен фонд-Бъдеще“ и „Професионален пенсионен фонд-Бъдеще“:
  - такса администриране и управление в размер на 3.75% от всяка осигурителна вноска;
  - инвестиционна такса в размер на 0.75% годишно върху стойността на нетните активи на Дружеството, 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.
- „Доброволен пенсионен фонд -Бъдеще“:
  - еднократна въстъпителна такса за откриване на индивидуална партида в размер от 8 лв. или 10 лв. в зависимост от вида на договора и броя на осигурените по него лица;
  - такса администриране, представляваща процент от всяка осигурителна вноска, в размер от 2.5% до 4.25% в зависимост от размера и периодичността на вноската;
  - инвестиционна такса в размер на 10 % от дохода, реализиран при инвестиране на средствата на Дружеството; съгласно указание на КФН, в случай че резултатът от управление на активите е загуба, то инвестиционна такса не се дължи;
  - такса в размер на 1%, но не повече от 20 лв. при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване право на лична пенсия за старост или инвалидност;

Дружеството е възприело политика за начисляване на такси за администриране и управление при персонифициране на получените осигурителни вноски по индивидуалните партиди на осигурените лица. Към 31.12.2020 г. няма неперсонифицирани осигурителни вноски в „ДПФ-Бъдеще“.

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

**3.2. Административни разходи**

	<b>2020</b> (хил.лв.)	<b>2019</b> (хил.лв.)
Материални разходи	46	83
Наем и консумативи	40	153
Комисионни на осиг.посредници	874	498
Поддръжка	107	147
Пощенски разходи	73	67
Граждански договори	22	52
Други разходи за външни услуги	606	459
Заплати	1 266	1 308
Осигуровки	189	187
Амортизации	428	275
Такси КФН	500	456
Други разходи	901	51
	<b>4 241</b>	<b>3 736</b>

През 2020 г. са изплатени възнаграждения по договор управление и контрол в размер на 425 хил. лв.. Към края на 2020 г. дружеството няма задължение към СД за начислени възнаграждения.

Към 31.12.2020 г. персоналът на дружеството е 31 служителя.

Възнаграждението на съвместните одитори за независим финансов одит за 2020 г. е в размер на 52 хил. лева, в това число и за договорените процедури във връзка с проверка и заверка на надзорните отчети и доклада за системата за управление. През годината независимите съвместни одитори не са предоставяли данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

**3.3. Финансови приходи (разходи), нето**

Приходите и разходите от операции с ценни книжа са предимно от преоценки на акции, търгувани на Българска фондова борса. Разпределението на финансовите приходи (разходи) от управление на собствени средства и от инвестиране на специализирани резерви е както следва:

	<b>2020</b> (хил.лв.)	<b>2019</b> (хил.лв.)
Приходи от лихви	160	158
Приходи от операции с ценни книжа	84	14
Приходи от инвестиционни имоти	30	34
Други приходи	21	18
Разходи за лихви	(104)	(67)
Разходи по операции с ценни книжа	(92)	(32)
Разходи по инвестиционни имоти	(27)	(25)
Други разходи	(10)	(12)
	<b>62</b>	<b>88</b>

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
Финансови приходи от управление на собствени средства	259	190
Финансови разходи от управление на собствени средства	<u>(216)</u>	<u>(120)</u>
	43	70
Приходи от инвестиране на специализирани резерви	36	34
Разходи по инвестиране на специализирани резерви	<u>(17)</u>	<u>(16)</u>
	19	18
	<b><u>62</u></b>	<b><u>88</u></b>

**3.4. Дълготрайни нематериални активи**

	Лицензии, сертификати (хил.лв.)	Програмни продукти (хил.лв.)	Други (хил.лв.)	Активи в процес на придобиване (хил.лв.)	Общо (хил.лв.)
<b>Отчетна стойност</b>					
Сaldo към 01.01.2019	159	335	3	49	546
Придобити	-	117	-	-	117
Отписани	-	-	(3)	(49)	(52)
Сaldo към 01.01.2020	159	452	-	-	611
Придобити	-	15	-	-	15
Сaldo към 31.12.2020	159	467	-	-	626
<b>Амортизация</b>					
Сaldo към 01.01.2019	159	287	3	-	449
Начислена		58	-	-	58
Отписана	-	-	(3)	-	(3)
Сaldo към 01.01.2020	159	345	-	-	504
Начислена	-	69	-	-	69
Сaldo към 31.12.2020	159	414	-	-	573
<b>Балансова стойност</b>					
<b>Сaldo към 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107</b>
<b>Сaldo към 31.12.2020</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53</b>

**3.5. Имоти, машини и съоръжения**

Сгради	Компютърно	Други	Автомобили	Общо
--------	------------	-------	------------	------

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

**оборудване**

	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)
<b>Отчетна стойност</b>					
Сaldo към 01.01.2019	-	146	55	382	583
Придобити	2 391	3	2	248	2 644
Отписани	-	(58)	(17)	(62)	(137)
Сaldo към 01.01.2020	2 391	91	40	568	3 090
Придобити	-	6	2	49	57
Отписани		-	-	(61)	(61)
Сaldo към 31.12.2020	2 391	97	42	556	3 086
<b>Амортизация</b>					
Сaldo към 01.01.2019	-	136	51	213	400
Начислена	120	6	-	91	217
Отписана	-	(58)	(17)	(53)	(128)
Сaldo към 01.01.2020	120	84	34	251	489
Начислена	239	6	1	113	359
Отписана	-	-	-	(53)	(53)
Сaldo към 31.12.2020	359	90	35	311	795
<b>Балансова стойност</b>					
<b>Сaldo към 31.12.2019</b>	<b>2 271</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>317</b>	<b>2 601</b>
<b>Сaldo към 31.12.2020</b>	<b>2 032</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>245</b>	<b>2 291</b>

В отчетените стойности на Имоти, машини и съоръжения са включени следните активи с право на ползване:

Активи с право на ползване

	Sгради	Автомобили	Общо
	Хил. лв.	Хил. лв.	Хил. лв.
<b>Цена на придобиване</b>			
Към 1 януари 2019	-	-	-
Постъпили през 2019г.	2 391	-	2 391
Към 31 декември 2019	<b>2 391</b>	-	<b>2 391</b>
Постъпили през 2020г.	-	49	49
Към 31 декември 2020	<b>2 391</b>	<b>49</b>	<b>2 440</b>
<b>Натрупана амортизация</b>			
Към 1 януари 2019	-	-	-
Начислена за годината	120	-	120
Към 31 декември 2019	<b>120</b>	-	<b>120</b>
Начислена за годината	239	2	241
Към 31 декември 2020	<b>359</b>	<b>2</b>	<b>361</b>
<b>Балансова стойност към 31.12.2019</b>	<b>2 271</b>	-	<b>2 271</b>
<b>Балансова стойност към 31.12.2020</b>	<b>2 032</b>	<b>47</b>	<b>2 079</b>

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Активите с право на ползване включват първоначалното оценяване на съответното лизингово задължение, лизинговите плащания, направени в деня на започване или преди него, намалени с получените стимули по лизинга и всякакви първоначални преки разходи. Впоследствие те се оценяват по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, определена по реда на МСС 36.

Активите с право на ползване се амортизират за по-краткия период на срока на лизинговия договор и полезния живот на базовия актив. Амортизацията стартира от датата на започване на лизинговия договор.

Активите с право на ползване се представят в отчета за финансовото състояние на ред имоти, машини и съоръжения, в подкатегория „Стгради“ и „Автомобили“

Като практическа целесъобразна мярка, МСФО 16 позволява да не се разделят нелизинговите компоненти и вместо това всеки лизинг да отчита и свързаните с него нелизингови компоненти като една договореност. Дружеството е използвало тази практическа целесъобразна мярка.

### 3.6. Инвестиционни имоти

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
<b>Балансова стойност в началото на периода</b>	<b>1 386</b>	<b>1 389</b>
приходи от преоценка /нето/	(1)	(3)
<b>Балансова стойност в края на периода</b>	<b>1 385</b>	<b>1 386</b>
<b>Приходи</b>	<b>2020 (хил.лв.)</b>	<b>2019 (хил.лв.)</b>
От промяна на оценката	1	1
От наеми	29	33
	<b>30</b>	<b>34</b>
<b>Разходи</b>	<b>2020 (хил.лв.)</b>	<b>2019 (хил.лв.)</b>
От промяна на оценката	(2)	(4)
От консумативи на имота	(25)	(21)
	<b>(27)</b>	<b>(25)</b>

Оценъчните техники, приложени при определянето справедливата стойност на инвестиционните имоти на Дружеството съответстват на ниво 3 от въведената с МСФО 13 Йерархия на справедливите стойности. Справедливата стойност се определя на база, изгответи оценки от независими оценители при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за съдърване 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.

Инвестиционният имот, собственост на Дружеството е апартамент, находящ се в гр. София, ул. Христо Белчев №3, придобит през 2011 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2020 г. на 1 385 хил. лв. (към 31.12.2019 г. – 1 386 хил. лв.), съгласно оценка оценителско предприятие Поликонсулт.

Оценката към 31.12.2020 г. е извършена от Евгения Филипова Киселинова със сертификат за оценителска правоспособност рег. № 100100613 от 14.12.2009, издаден

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

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

При оценката на имота са използвани два метода: метод на сравнителните продажби и приходен метод, като е дадена тежест със значителен приоритет на сравнителния метод. Направената преоценка на инвестиционния имот 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.

### 3.7. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

В стойността на притежаваните от Дружеството държавните ценни книжа към 31.12.2020 г. са включени натрупани лихви в размер на 5 хил. лв.

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Дружеството към 31.12.2020 г. е както следва:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо (хил.лв.)
<b>Специализирани резерви</b>				
Държавни ценни книжа	-	217	-	217
Корпоративни облигации	323	-	-	323
<b>Собствени средства</b>				
Корпоративни облигации	2 220	-	962	3 182
<b>Общо:</b>	<b>2 543</b>	<b>217</b>	<b>962</b>	<b>3 722</b>

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Дружеството към 31.12.2019 г. е както следва:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо (хил.лв.)
<b>Специализирани резерви</b>				
Държавни ценни книжа	227	-	-	227
Корпоративни облигации	361	-	-	361
<b>Собствени средства</b>				
Корпоративни облигации	2 298	-	471	2 769
<b>Общо:</b>	<b>2 886</b>	<b>-</b>	<b>471</b>	<b>3 357</b>

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

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

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

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

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
<b>Нетекущи активи</b>		
Държани ценни книжа общо, в т.ч.	217	227
в специализирани резерви в лева	217	227
Корпоративни ценни книжа общо, в т.ч.	3 505	2 555
в специализирани резерви, в т.ч.	323	347
-в лева	215	231
-в евро	108	116
в собствени средства, в т.ч.	3 182	2 208
-в лева	3 088	1 727
-в евро	94	481
	3 722	2 782
<b>Текущи активи</b>		
Корпоративни ценни книжа общо, в т.ч.	-	575
в специализирани резерви в евро	-	14
в собствени средства в лева	-	561
	-	575

### 3.8. Парични средства

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
Парични средства в брой, в т.ч.	3	2
-в лева	3	2
Парични средства в разплащателни сметки, в т.ч.	5 123	3 998
-в лева	1 290	757
-в евро	185	165
Специализирани резерви в лева	3 648	3 076
	5 126	4 000

Паричните средства са обект на обезценка по МСФО 9, но определената обезценка е несъществена.

### 3.9. Вземания и задължения

	2020	2019
Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2020 година	30	

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

	(хил.лв.)	(хил.лв.)
<b>Търговски и други вземания</b>		
Вземания от управляваните ФДПО (бел. 3.16)	471	532
Вземания от клиенти и доставчици	42	17
Съдебни и присъдени вземания	2	2
Подотчетни лица	3	6
Взemanе по облигации	6	7
	<b>524</b>	<b>564</b>

Въз основа на извършен анализ от дружеството за неговите вземания съгласно МСФО 9, не е призната обезценка към 31 декември 2020 г., тъй като нейния размер е несъществен.

**Текущи задължения**

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
Задължения към доставчици и клиенти	91	27
Задължения към персонала	28	36
Задължения към осигурителни предприятия	32	31
Данъчни задължения	27	32
Задължения към осигурителни посредници	4	7
Други текущи задължения	-	1
	<b>182</b>	<b>134</b>

**3.10 Лизингови задължения**

	31.12.2020 хил. лв.	31.12.2019 хил. лв.
Класифицирани като:		
Нетекущи	1 915	1 980
Текущи	222	330
	<b>2 137</b>	<b>2 310</b>

	31.12.2020 хил. лв.	31.12.2019 хил. лв.
Матуритетна структура на лизинговите плащания:		
Година 1	318	300
Година 2	318	300
Година 3	315	300
Година 4	300	300
Година 5	300	300
Над 5 години	1 026	1 326
	<b>2 577</b>	<b>2 826</b>

Лизинговите задължения първоначално се оценяват по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към датата на започване на лизинга или

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

към датата на първоначално прилагане на МСФО 16, дисконтирани с присъщия за лизинга лихвен процент. Ако този лихвен процент не може да се определи лесно, Дружеството използва свой диференциален лихвен процент.

Приложеният диференциален лихвен процент на дружеството като лизингополучател към лизинговите задължения, признати в отчета за финансовото състояние е 4.71% за сградите и 4,87% за автомобилите.

Лизинговите задължения се представят в отчет за финансовото състояние на редове търговски и други задължения (текущи и нетекущи)

Суми, признати в печалбата и загубата и признати в отчета за всеобхватния доход

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Разходи за амортизация на активи с право на ползване	241	120
Разходи за лихви по лизингови задължения	104	64

### Дружеството като лизингодател

Дружеството сключва лизингови договори като лизингодател във връзка със свой инвестиционен имот. Приходите на дружеството от наем от оперативен лизинг се признават по линейния метод през срока на съответния лизингов договор. Признатите приходи от наем през 2020 г. са в размер на 29 хил.лв. (2019г.: 33). Същите са отразени в отчета за всеобхватния доход на ред „финансови приходи (разходи), нето“

### 3.11 Отложени разходи

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
Клубни карти	-	1
Разходи за бъдещи периоди	<u>35</u>	<u>23</u>
	<u><b>35</b></u>	<u><b>24</b></u>

### 3.12. Данъци върху печалбата и отсрочени данъци

Разходи за данъци	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
Данък върху печалбата от текущата година	(71)	(79)
Отсрочени данъци	<u>7</u>	<u>3</u>
<b>Общо данъци</b>	<b><u>(64)</u></b>	<b><u>(76)</u></b>

Сaldo към Промени в Saldo към  
01.01.2019 печалби и 31.12.2020  
загуби

Отсрочени данъчни активи 3 7 10

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

**Нетни отсрочени данъчни  
активи/пасиви**

3 7 10

**3.13. Резерви за гарантиране на минималната доходност и пенсионни резерви**

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

**Резерв за гарантиране на минимална доходност**

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	3 838	3 353
Професионален пенсионен фонд	324	285
	<b>4 162</b>	<b>3 638</b>

**Пенсионен резерв**

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	16	16
Доброволен пенсионен фонд	9	9
	<b>25</b>	<b>25</b>

Остатъчният срок до падеж на активите, в които са инвестиирани собствените средства и резервът за гарантиране на минимална доходност е както следва:

<b>Матуритетна структура към 31.12.2020 в хил.лева</b>	<b>От 3 до 6 месеца</b>	<b>От 1 до 3 години</b>	<b>От 3 до 5 години</b>	<b>От 5 до 10 години</b>	<b>Общо</b>
Държавни ценни книжа	-	217	-	-	217
Корпоративни облигации	-	258	758	2 489	3 505
<b>Общо:</b>	<b>-</b>	<b>475</b>	<b>758</b>	<b>2 489</b>	<b>3 722</b>

<b>Матуритетна структура към 31.12.2019 в хил.лева</b>	<b>От 3 до 6 месеца</b>	<b>От 1 до 3 години</b>	<b>От 3 до 5 години</b>	<b>Общо</b>
Държавни ценни книжа	-	227	-	227
Корпоративни облигации	575	664	53	3 130
<b>Общо:</b>	<b>575</b>	<b>891</b>	<b>53</b>	<b>3 357</b>

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Дружеството не е заделило пенсионен резерв съгласно чл. 192, ал. 2 и чл. 213 ал.2 от Кодекса за социално осигуряване, тъй като към 31.12.2020 г. няма отпуснати пожизнени пенсии в универсален и доброволен пенсионен фонд.

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

### 3.14 Регистриран капитал

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
Регистриран капитал	<u>6 050</u>	<u>6 000</u>
	<b><u>6 050</u></b>	<b><u>6 000</u></b>

Акционери на дружеството	31.12.2020		31.12.2019	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Медианет Индъстрис С.А.	5 457	90.20	5 412	90.20
Синтетика АД	593	9.80	588	9.80
	<b><u>6 050</u></b>	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>6 000</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

Регистрираният капитал на дружеството е в размер на 6 050 хил. лв., разпределен в 605 000 поименни безналични акции, с право на един глас, с номинална стойност 10 лева всяка. Капиталът е изцяло внесен. През 2020 г. е увеличен с 50 хил.лв, но няма промяна в неговата структура.

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури:

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

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

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

Към 31.12.2020 г. капиталовата база на Дружеството е както следва:

### Капиталова база на дружеството

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)

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

Основен капитал	6 050	6 000
Фонд общи резерви	35	213
Непокрита загуба от минали години	-	(966)
Текуща печалба	555	688
Отложени разходи	(35)	(23)
Нематериални активи	(53)	(107)
<b>Капиталова база (А)</b>	<b>6 552</b>	<b>5 805</b>
<b>Минимален размер на капитала по КСО (Б)</b>	<b>5 000</b>	<b>5 000</b>
<b>Съотношение на капиталова база и мин.размер на капитала (А:Б)</b>	<b>1.310</b>	<b>1.161</b>

Към 31.12.2020 г. съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството е както следва:

**Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството**

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	1 478	804
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок на падежа до една година	258	575
Текущи и други вземания	522	564
<b>Ликвидни средства (А)</b>	<b>2 258</b>	<b>1 943</b>
<b>Текущи задължения (Б)</b>	<b>404</b>	<b>464</b>
<b>Съотношение на ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)</b>	<b>5.589</b>	<b>4.188</b>

### 3.15 Свързани лица

Основните свързани лица на Дружеството освен управляваните от него пенсионни фондове, са акционерите, членовете на СД и свързаните с тях дружества.

През 2020 г. Дружеството има сделки със Синтетика АД, резултатът от които е както следва:

**Синтетика АД**

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
Корпоративни облигации	82	93
Лихви по корпоративни облигации	1	1
	<b>83</b>	<b>94</b>

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
--	-------------------	-------------------

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Приходи от лихви	3	5
	<u><u>3</u></u>	<u><u>5</u></u>

Сделки с ключов ръководен персонал:

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
Отчетна стойност на продаден актив	-	58
Отписана амортизация	-	(48)
Постъпления от продажбата на актив	-	10
Финансов резултат от сделката	-	-
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

### 3.16 Вземания от свързани лица

	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	432	482
Професионален пенсионен фонд	37	45
Доброволен пенсионен фонд	2	5
	<u><u>471</u></u>	<u><u>532</u></u>

### 3.17 Политика по управление на риска

#### Търговски операции

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

#### Кредитен риск

Кредитен риск е възможността да се реализират загуби поради неочеквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансовите инструменти, с насрещната страна по борсови и/или извънборсови сделки.

Ръководството на Дружеството разглежда три основни вида кредитен риск:

Контрагентен риск – рисъкът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи и други извънборсови инструменти, разрешени от нормативната база. Дружеството управлява този риск чрез лимити на стойностите на нетното вземане от всички извънборсови сделки, склучени с една насрещна страна като процент от нетните активи.

Сетълмент риск – рискът от 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,

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

като процент от нетните активи. При оценка на този риск не се включват сделките, сключени при условия на сейлмент DVP (доставка срещу плащане) или с международни клирингови институции, разполагащи с гаранционни механизми;

Инвестиционен кредитен риск – рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансово инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството на Дружеството управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

Инвестираните средства в държавни ценни книжа са с кредитен рейтинг BBB+, присъден от агенция "Standard&Poor's".

### **Пазарен риск**

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

### **Нетърговски операции**

#### **Лихвен риск**

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

Ръководството на Дружеството измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

„Дюрация“ – основна мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Дружеството използва метода на модифицираната дюрация да измери и управлява лихвения риск свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси базирани на лихвени проценти и фючърси базирани на облигации. Изчисление на модифицираната дюрация се извършва чрез следната формула:

Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1+У/п), където:

## „ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Маколи Дюрация – средно-претеглени парични потоци на база време;

Маколи Дюрация =  $E[(\text{Сегашна Стойност на Паричен Поток}1 \times (\text{Време до Настъпване на Паричен Поток}1)] / \text{Цена на Облигация};$

У – доходност до падеж;

Н – брой плащания на година.

„Рискова премия“ – разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска или ипотечна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Дружеството анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитното качество на емитента. Качественият анализ на рискована премия е част от кредитния анализ.

### Валутен риск

Валутен риск е намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на валутния курс между тази валута и лева/еврото. Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции в чуждестранна валута, различна от евро. Ръководството измерва валутния риск чрез използване на историческа волативност на курса на съответната валута към лева или еврото и количественото определяне на експозицията на валутата като процент от активите на Дружеството. Валутната структура на активите е оповестена в бел.3.7.

### 3.19 Условни активи и пасиви

Към 31 декември 2020 г. и към 31 декември 2019 г. Дружеството няма условни активи и пасиви, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет, както и няма предявени към него правни искове.

### 3.20 Други законови оповесявания

Одиторски дружества „Захаринова Нексиа“ и „АТА Консулт“ са назначени и извършват проверка и издават доклад за потвърждение, че годишните отчети за надзорни цели са съставени на базата на одитирани годишни финансови отчети на ПОД Бъдеще АД, изгответи са в съответствие с изискванията на наредбата по чл. 185, ал. 3 и информацията в тях е последователна във всички съществени аспекти. Също така двете одиторски дружества са назначени и извършват проверка на системата за управление на ПОД Бъдеще АД, съгласно чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО.

### 3.21 Събития след края на отчетния период

След датата на съставяне на настоящият годишен финансов отчет за 2020 г. не са настъпили други съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в него.