"ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ" АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2013

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	17

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ" АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележки	2013	2012
		(хил.лв.)	(хил.лв.)
Приходи от такси	3.1		
Универсален пенсионен фонд		2 276	1 778
Доброволен пенсионен фонд		32	42
Професионален пенсионен фонд		164	139
		2 472	**1 959**
Разходи			
Външни услуги	3.2	(1 145)	(808)
Персонал	3.2	(1 548)	(897)
Амортизации	3.2	(70)	(36)
Провизии	3.2	-	-
Материални разходи	3.2	(69)	(83)
Други	3.2	(76)	(109)
		(2 908)	**(1 933)**
Резултат преди финансови разходи и специализирани резерви		**(436)**	**26**
Финансови приходи(разходи), нето	3.3	168	107
Заделени(освободени)специализирани резерви, нето	3.14	(278)	(315)
Печалба(загуба) от дейността преди данъци		**(546)**	**(182)**
Приходи по отсрочен данъчен актив	3.12	52	21
Печалба(загуба) от дейността след данъци		**(494)**	**(161)**
Общ всеобхватен доход за годината		**(494)**	**(161)**

Съставител:
Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:
Калин Костов

Заверил: БДО България ООД

Управител:
Н. Апостолов

Отговорен съдружник
Ст. Апостолова
ДЕС, Регистриран одитор

ПОД Бъдеще АД е възприело политика да изготвя единен отчет за всеобхватния метод съгласно МСС 1. Приложенията и бележки от стр. 7 до стр. 30 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Бележки	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини , съоръжения	3.5	112	118
Нематериални активи	3.4	58	51
Инвестиционни имоти	3.6	1 410	1 377
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7	1 858	2 512
Отсрочен данъчен актив	3.13	254	202
Общо нетекущи активи		**3 692**	**4 260**
Текущи активи			
Търговски и други вземания	3.10	195	130
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7	418	12
Банкови депозити	3.8	42	78
Парични средства и парични еквиваленти	3.9	141	122
Материални запаси	3.11	28	28
Отложени разходи	3.11	12	12
Общо текущи активи		**836**	**382**
ОБЩО АКТИВИ		**4 528**	**4 642**
ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	3.15	6 000	6 000
Непокрита загуба		(2 533)	(2 372)
Текуща печалба (загуба)		(494)	(161)
Общо собствен капитал		**2 973**	**3 467**
Специализирани резерви			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	3.14	1 226	948
Пенсионни резерви	3.14	10	10
Общо специализирани резерви		**1 236**	**958**
Нетекущи задължения			
Търговски и други задължения	3.10	46	
Общо нетекущи задължения		**46**	**-**
Текущи задължения			
Търговски и други задължения	3.10	145	202
Задължения към персонала	3.10	89	1
Задължения към осигурителни предприятия	3.10	23	3
Данъчни задължения	3.10	13	8
Задължения към управляваните фондове	3.10	3	3
Общо текущи задължения		**273**	**217**
ОБЩО ПАСИВИ		**4 528**	**4 642**

Съставител:
Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:
Калин Костов

Заверил: БДО България ООД
Управител:
Н. Апостолов

Отговорен съдружник
Ст. Апостолова
ДЕС, Регистриран одитор

Приложенията и бележки от стр. 7 до стр. 30 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ" АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления от пенсионни фондове от такси	2 461	1 934
Плащания към пенсионни фондове за такси	(18)	(10)
Плащания към пенсионни фондове за РГМД		(51)
Постъпления от пенсионни фондове за пенсионен резерв		-
Постъпления/плащания на търговски контрагенти	(1 012)	(626)
Плащания за комисионни на осигурителни посредници	(324)	(233)
Парични потоци, свързани с персонала	(1 249)	(879)
Други постъпления	184	122
Други плащания	(318)	(195)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	**(276)**	**62**
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	(79)	(90)
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи, нето	310	(2 356)
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, нето	58	1 318
Постъпления от лихви, комисионни, дивиденти, нето	2	114
Парични потоци от операции с чуждестранна валута		(1)
Парични потоци от инвестиционни имоти	4	(1)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	**295**	**(1 015)**
Паричен поток от финансова дейност		
Парични потоци от емитиране и обратно изкупуване на ценни книжа		1 000
Нетен паричен поток от финансова дейност	**-**	**1 000**
Нетен паричен поток	**19**	**47**
Парични средства в началото на годината	**122**	**75**
Парични средства в края на годината	**141**	**122**

Съставител:
Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:
Калин Костов

Заверил: БДО България ООД

Управител:
Н. Апостолов

Отговорен съдружник
Ст. Апостолова
ДЕС, Регистриран одитор

Приложенията и бележки от стр. 7 до стр. 30 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Основен капитал (хил.лв.)	Финансов резултат (хил.лв.)	общо собствен капитал (хил.лв.)
Салдо към 01.01.2012	**5 000**	**(2 372)**	**2 628**
Увеличение на капитала	1 000		1 000
Финансов резултат 2012		(161)	**(161)**
Салдо към 31.12.2012	**6 000**	**(2 533)**	**3 467**
Салдо към 01.01.2013	**6 000**	**(2 533)**	**3 467**
Финансов резултат 2013		(494)	**(494)**
Салдо към 31.12.2013	**6 000**	**(3 027)**	**2 973**

Специализирани резерви	**Пенсионен резерв** (хил.лв.)	**Резерв за гарантиране минимална доходност** (хил.лв.)
Салдо към 01.01.2012	**10**	**684**
Увеличение		315
Намаление		(51)
Салдо към 31.12.2012	**10**	**948**
Салдо към 01.01.2013	**10**	**948**
Увеличение		278
Намаление		
Салдо към 31.12.2012	**10**	**1 226**

Съставител:
Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Изпълнителен Директор:
Калин Костов

Заверил: БДО България ООД

Управител:
Н. Апостолов

Отговорен съдружник
Ст. Апостолова
ДЕС, Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще" АД на 27.02.2014 г. Приложенията и бележки от стр. 7 до стр. 30 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

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

Дружеството е с основен капитал 6 000 000 лв. Увеличението на капитала през 2012 г. на дружеството от 5 000 000 лв. (пет милиона) на 6 000 000 лв. (шест милиона) се осъществи посредством емитиране на 100 000 (сто хиляди) нови поименни, обикновени, безналични акции с право на глас с номинална и емисионна стойност от 10 (десет) лева всяка една.

Дружеството има едностепенна система на управление Към 31.12.2013 г. членове на Съвет на директорите са:

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

С решение от 18.12.2013, вписано в Търговския регистър на 15.01.2014, Минко Христов Герджиков – заместник председател на СД е освободен и е избран Венелин Иванов Милев.

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

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

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

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

Фондовете са регистрирани както следва:

Фонд	Съдебна регистрация	Решение на КФН
„УПФ-Бъдеще"	Решение № 1 на СГС от 06.11.2003 г	15.10.2003 г.

	по ф. д. 11576/2003 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.

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

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

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

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

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

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

Броят на членовете на фондовете и размерът на активите, управлявани от „ПОД-Бъдеще" АД към 31.12.2013 г., са както следва:

	Активи (хил. лв.)		**Членове (бр.)**	
	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
УПФ-Бъдеще	115 118	88 462	133 076	119 272
ППФ-Бъдеще	8 463	6 910	7 165	6 764
ДПФ-Бъдеще	3 997	4 225	4 572	4 769
	127 578	99 597	144 813	130 805

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

Стойностите на 1 дял за 30.12.2013 г. на фондовете, управлявани от „ПОД-Бъдеще" АД са както следва:

Стойността на 1 дял за 30.12.2013 г.

УПФ-Бъдеще - 1.36723
ППФ-Бъдеще - 1.32327
ДПФ-Бъдеще - 0.96400

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

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

В съответствие с целите на Фонда и отчитайки интересите на осигурените лица, се възприема дългосрочен подход при инвестиране на неговите активи. Като приоритетни задачи се поставят съхраняването на средствата по индивидуалните 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 Фонда се вземат на базата на очаквани дългосрочни пазарни трендове.

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

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

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

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

2.1. Основи за изготвяне на финансовия отчет

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

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

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

- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - изменения относно хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за прилагащите за първи път МСФО, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 4 март 2013 г., публикуван в ОВ на 5 март 2013 г.
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера в друг всеобхватен доход – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отсрочени данъци: възстановимост на активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите на персонала при напускане, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.
- Изменения на различни стандарти (МСФО 1, МСС 1, МСС 16, МСС 32, МСС 34), произтичащи от Годишни подобрения 2009 - 2011 г. (издадени на 17 май 2012 година), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г., публикувани в ОВ на 28 март 2013 г.
- КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на повърхностния слой в производствената фаза на открита мина, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

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

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

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (ревизиран 2011 г.) .), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: представяне - нетиране на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.

- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.
- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване (издадени на 28 юни 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 4 април 2013 г., публикувани в ОВ на 5 април 2013 г.
- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване и МСС 27 Индивидуални финансови отчети - отнасят се за инвестиционните предприятия (издадени на 31 октомври 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 20 ноември 2013 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2013 г.

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

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

- МСФО 9 Финансови инструменти издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за преминаването (издадени на 16 декември 2011 г.) , в сила от 1 януари 2015 г.; Отчитане на хеджирането и изменения на МСФО 9, МСФО 7 and МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.), все още не е приет от ЕС
- Изменения в МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издадени на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 януари 2014. г.; все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2010 - 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2011 - 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2013 г., все още не са приети от ЕС
- КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 Май 2013), в сила от 1 януари 2014 г., все още не е прието от ЕС

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

2.2. Счетоводна конвенция

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

2.3. Приблизителни оценки

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

2.4. Чуждестранна валута

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

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

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

От 1999г. българският лев е с фиксиран курс към еврото 1.95583 лева за 1 евро Обменният курс на българския лев към щатския долар е 1.41902 лева за 1 щат.долар

2.5. Приходи и разходи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Към 31.12.2013 г. дружеството не отчита загуба от обезценка на ДМА.

2.7. Нематериални активи

Нематериалните активи представляват програмни продукти, лицензии и други.

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

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

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

	За счетоводни цели	За данъчни цели
Програмни продукти	50%	50%
Лицензии	15%	15%
Други дълготрайни нематериални активи	15%	15%

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

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

2.8. Финансови инструменти

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

За оценка на активите и пасивите дружеството използва методи, дефинирани в "Наредбата за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията за воденото на индивидуалните партиди", както и в "Правилата за оценка на активите и пасивите на "Пенсионно осигурително дружество-Бъдеще" АД и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване" (наричани по-долу за краткост Правилата).

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

2.9. Парични средства и парични еквиваленти

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

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

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

2.10. Банкови депозити

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

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

2.11. Ценни книжа

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

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

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

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

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

ПОД Бъдеще АД прилага промените в МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване", в сила от 01.01.2009 г. Промените изискват от Фонда да класифицира

оценките на справедливата стойност като използва йерархия на справедливите стойности, отразяваща значението на използваните при оценяването елементи. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);

б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основани на цени) (ниво 2); както и

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

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

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

2.12. Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност, намалена с евентуална очаквана загуба поради несъбираемост. Към 31.12.2013 г. дружеството не е отчело загуба от обезценка.

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

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

2.13. Отложени разходи

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

2.14. Провизии, условни задължения и условни активи

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

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

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

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

Събитието е задължаващо, когато:

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

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

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

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

2.15. Данъци върху печалбата

Признаване на текущи данъчни активи и текущи данъчни пасиви

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

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

Текущият данъчен разход се определя по данъчните ставки, които се прилагат към датата на съставянето на годишния финансов отчет. За 2013 г. данъчната ставка е в размер на 10%.

Към 31.12.2013 г. дружеството е отчело загуба и не дължи корпоративен данък.

2.16. Отсрочени данъци

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

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

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

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

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

3.1. Приходи от такси

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд		
-такса администриране	1 153	952
-инвестиционна такса	1 000	757
-такса прехвърляне	123	69
	2 276	**1 778**
Доброволен пенсионен фонд		
-такса администриране	2	4
-инвестиционна такса	27	32
-такса прехвърляне	2	5
-други такси	1	1
	32	**42**
Професионален пенсионен фонд		
-такса администриране	80	74
-инвестиционна такса	77	60
-такса прехвърляне	7	5
	164	**139**
	2 472	**1 959**

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

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

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

• *"Професионален пенсионен фонд-Бъдеще":*

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

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

3.2. Административни разходи

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Материални разходи	69	83
Наем и консумативи	402	269
Комисионни на осиг.посредници	331	282
Подръжка	99	72
Пощенски разходи	34	20
Граждански договори	10	10
Други разходи за външни услуги	231	117
Заплати	1 232	774
Осигуровки	316	123
Амортизации	70	36
Други разходи	114	147
	2 908	**1 933**

През 2013 г. са изплатени възнаграждения по договор управление и контрол в размер на 314 хил. лв. Към 31.12.2013 г. персоналът на дружеството е 43 души.

3.3. Финансови приходи (разходи), нето

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Приходи от лихви	143	113
Приходи от операции с ценни книжа	39	52
Приходи от инвестиционни имоти	41	-
Други приходи	3	1
Разходи за лихви	(5)	(4)
Разходи по операции с ценни книжа	(45)	(29)
Разходи по операции с чуждестранна валута	-	(1)
Разходи по инвестиционни имоти	(4)	-
Други разходи	(4)	(25)
	168	**107**

Приходите и разходите от операции с ценни книжа са предимно от преоценки на акции, търгувани на Българска фондова борса, влияние върху цените на които през 2012г.и 2013г. оказва световната финансова криза.

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

	2013	2012
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Финансови приходи от управление на собствени средства	151	95
Финансови разходи от управление на собствени средства	(23)	(37)
	128	58
Приходи от инвестиране на специализирани резерви	75	71
Разходи по инвестиране на специализирани резерви	(35)	(22)
	40	49
	168	**107**

3.4. Дълготрайни нематериални активи

	Лицензии	Програмни продукти	Други	Активи в процес на придобиване	Общо
	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Отчетна стойност					
Салдо към 01.01.2012	125	121	3	-	249
Придобити		46		12	58
Салдо към 01.01.2013	125	167	3	12	307
Придобити	24	21		68	113
Отписани				(77)	(77)
Салдо към 31.12.2013	149	188	3	3	343
Амортизация					
Салдо към 01.01.2012	125	121	2	-	248
Начислена		8			8
Салдо към 01.01.2013	125	129	2	-	256
Начислена	4	24	1		29
Салдо към 31.12.2013	129	153	3	-	285
Балансова стойност					
Салдо към 31.12.2012	**-**	**38**	**1**	**12**	**51**
Салдо към 31.12.2013	**20**	**35**	**-**	**3**	**58**

3.5. Дълготрайни материални активи

	Сгради (хил.лв.)	Компютърно оборудване (хил.лв.)	Други (хил.лв.)	Автомобили (хил.лв.)	Активи в процес на придобиване (хил.лв.)	Общо (хил.лв.)
Отчетна стойност						
Салдо към 01.01.2012	1 407	98	49	28	-	1 582
Придобити		9		93	98	200
Отписани	(1 407)				(98)	(1 505)
Салдо към 01.01.2013	-	107	49	121	-	277
Придобити		9		37		46
Отписани		(13)		(25)		(38)
Салдо към 31.12.2013	-	103	49	133	-	285
Амортизация						-
Салдо към 01.01.2012	11	98	27	6	-	142
Начислена		2	9	17		28
Отписана	(11)					(11)
Салдо към 01.01.2013	-	100	36	23	-	159
Начислена		6	7	28		41
Отписана		(13)		(14)		(27)
Салдо към 31.12.2013	-	93	43	37	-	173
Балансова стойност						-
Салдо към 31.12.2012	**-**	**7**	**13**	**98**	**-**	118
Салдо към 31.12.2013	**-**	**10**	**6**	**96**	**-**	112

3.6. Инвестиционни имоти

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Балансова стойност в началото на периода	**1 377**	
придобити		1 396
приходи от преоценка /нето/	33	(19)
Балансова стойност в края на периода	**1 410**	**1 377**

Приходи	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
От промяна на оценката	37	
От наеми	4	
	41	**-**

Разходи	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
От промяна на оценката	(4)	(19)
	(4)	**(19)**

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

Нетекущи активи	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Държани ценни книжа общо, в т.ч.	**544**	**562**
Държани ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	544	562
-в лева	527	528
-в евро	15	32
-в щатски долари	2	2
Корпоративни ценни книжа общо, в т.ч.	**1 314**	**1 950**
Корпоративни ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	252	188
-в лева	170	80
-в евро	82	108
Корпоративни ценни книжа в собствени средства, в т.ч.	1 062	1 762
-в лева	1 062	1 762
	1 858	**2 512**
Текущи активи		
Държани ценни книжа общо, в т.ч.	**364**	**-**
Държани ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	336	-
-в лева	336	
Държани ценни книжа в собствени средства, в т.ч.	28	-
-в лева	28	
Корпоративни ценни книжа общо, в т.ч.	**46**	
Корпоративни ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	46	
-в евро	46	
Акции, търгувани на Българска фондова борса, в т.ч.	**8**	**12**
-за специализирани резерви (в лева)	8	12
	418	**12**

В стойността на държавните ценни книжа към 31.12.2013 г. са включени натрупани лихви в размер на 14 хил. лв.

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Дружеството към 31.12.2013 г. е както следва:

Ниво на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3 (хил.лв.)
Специализирани резерви			
Акции и права	8		
Държавни ценни книжа	880		
Корпоративни облигации			298
Собствени средства			
Държавни ценни книжа	28		
Корпоративни облигации			1 062
	916		**1 360**

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

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

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

3.8. Банкови депозити

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Депозити със срок на падежа до една година, в т.ч.	**42**	**78**
-в собствен портфейл	3	3
-за специализирани резерви	39	75

3.9. Парични средства

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Парични средства в брой, в т.ч.	**84**	**38**
-в лева	84	38
Парични средства в разплащателни сметки, в т.ч.	**57**	**84**
-в лева	50	75
-в евро	7	9
	141	**122**

3.10. Вземания и задължения

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Търговски и други вземания		
- Вземания от свързани предприятия	125	96
- Вземания от клиенти и доставчици	1	4
- Други текущи вземания	69	30
	195	**130**
Разбивка Други вземания		
Подотчетни лица	15	28
Вземане по продадени облигации на Старком Холдинг АД	51	
Други дебитори	3	2

Текущи задължения

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
-Задължения към управляваните ПФ	3	3
-Други	3	3
- Задължения към финансови предприятия, в т.ч:	16	85
- към банки	-	-
- Задължения към доставчици и клиенти	76	63
- Задължения към персонала	89	1
- Задължения към осигурителни предприятия	23	3
- Данъчни задължения	13	8
- Други текущи задължения	53	54
	273	**217**

Разбивка Други задължения

- Задължения към осигурителни посредници	48	54
Задължения към синдика на Ален мак АД	5	-

Нетекущи задължения

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
- Задължения към финансови предприятия, в т.ч:	46	-
- към банки	-	-
	46	**-**

3.11 Отложени разходи

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Клубни карти	28	28
Разходи за бъдещи периоди	12	12
	40	**40**

3.12. Данъци върху печалбата

Разходи за данъци	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Отсрочени данъци	52	21
Общо данъци	**52**	**21**

3.13. Отсрочени данъци

	Активи		Пасиви		Нетни активи/пасиви	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
			(в хил.лв.)			
Задължения към персонала за неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране			-		-	-
Начислени доходи на физически лица	4	4	-		4	4
Отсрочени данъчни активи-загуба	250	198	-		250	198
Нетни отсрочени данъчни активи/пасиви	254	202	-	-	254	202

	Салдо към 01.01.2013	Промени в печалби и загуби	Салдо към 31.12.2013
		(в хил.лв.)	
Начислени доходи на физически лица	4	-	4
Отсрочени данъчни активи	198	52	250
Нетни отсрочени данъчни активи/пасиви	**202**	**52**	**254**

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

3.14 Резерв за гарантиране на минималната доходност

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

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	1 142	879
Професионален пенсионен фонд	84	69
	1 226	**948**

Преведени на управлявани фондове

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Професионален пенсионен фонд	-	51
	-	**51**

Пенсионен резерв

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	1	1
Доброволен пенсионен фонд	9	9
	10	**10**

Заделените от дружеството резерви се инвестират при спазване ограниченията на КСО. Към 31.12.2013 г. структурата им е както следва:

Структура на инвестициите

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Държавни ценни книжа , в т.ч.	908	562
-в лева	891	528
-в евро	15	32
-в щатски долари	2	2
Корпоративни ценни книжа , в т.ч.	1 360	188
-в лева	1 188	80
-в евро	172	108
Акции, търгувани на Българска фондова борса	8	12
Депозити със срок на падежа до една година	39	75
	2 315	**837**

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

Матуритетна структура към 31.12.2013	От 3 до 6	От 6 мес.	От 1 до 3	От 3 до 5	От 5 до 10	Без	Общо
в хил.лева	месеца	до 1 год.	години	години	години	матуритет	
Банкови депозити	39						39
Държавни ценни книжа	364		220	324			908
Корпоративни облигации	46		1314				1360
Акции						8	8
Общо:	**449**	**0**	**1534**	**324**	**0**	**8**	**2315**

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

Дружеството не е заделило пенсионен резерв съгласно чл. 192, ал. 2 и чл.213 ал. от Кодекса за социално осигуряване, тъй като към 31.12.2013 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.

3.15 Основен капитал

	2013 (хил.лв.)	**2012 (хил.лв.)**
Регистриран капитал	6 000	6 000
	6 000	**6 000**

Акционери на дружеството	31.12.2013		31.12.2012	
	(хил.лв.)	**%**	**(хил.лв.)**	**%**
Медианет Индъстрис С.А.	5 412	90.20	5 412	90.20
Синтетика АД	588	9.80	588	9.80
	6 000	**100.00**	**6 000**	**100.00**

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури:

- спазване на законовите изисквания относно капиталовата база и ликвидните средства на пенсионноосигурителните дружества;
- функционирането си като действащо предприятие;

- максимална възвращаемост за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал).

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

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

Към 31.12.2013 г. капиталовата база на дружеството е както следва:

Капиталова база на дружеството

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Основен капитал	6 000	6 000
Непокрита загуба от минали години	(2 533)	(2 372)
Текуща печалба (загуба)	(494)	(161)
Отложени разходи	(12)	(12)
Нематериални активи	(58)	(51)
Капиталова база (А)	**2 903**	**3 404**
Минимален размер на капитала по КСО (Б)	**5 000**	**5 000**
Съотношение на капиталова база и мин.размер на капитала (А:Б)	**0.581**	**0.681**

Към 31.12.2013 г. съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството е както следва:

Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	130	122
Депозити в собствен портфейл с падеж, не по-дълъг от 1 година	3	3
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок на падежа до една година	28	-
Текущи и други вземания	194	130
Ликвидни средства (А)	**355**	**255**
Текущи задължения (Б)	**273**	**217**
Съотношение на ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	**1.300**	**1.175**

3.16 Свързани лица

Основните свързани лица на Дружеството са акционерите, членовете на СД и управляваните от него Фондове.
Акционери към 31.12.2013 г. са: Синтетика АД и Медианет Индъстрис С.А.

Резултатите от дейността на ПОД „Бъдеще" АД и неговото финансово състояние не са повлияни от взаимоотношенията между него и акционерите. През 2013 г. има сключени сделки със Синтетика АД

Към 31.12.2013 г. вземанията от дружеството от управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване са както следва:

Вземания от свързани лица

	2013 (хил.лв.)	2012 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	103	73
Професионален пенсионен фонд	8	6
Доброволен пенсионен фонд	14	17
	125	**96**

3.17 Корпоративен данък

През 2013 г. дружеството реализира данъчна загуба в размер на 494 хил. лв. и съответно не дължи корпоративен данък.

Ръководството на дружеството е анализирало натрупаните данъчни загуби от предходни периоди и е оценило вероятността да възникне облагаемата печалба, срещу която да бъдат приспаднати. Към 31.12.2013 г. е признат приход по отсрочени данъци, съответно отсрочен данъчен актив върху данъчна загуба в размер на 52 хил. лв. при прилагане на данъчна ставка от 10%.

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 неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансовите инструменти, с насрещната страна по борсови и/или извънборсови сделки.

Пазарен риск

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

Нетърговски операции

Лихвен риск

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

Валутен риск

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.

3.18. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2013 г.