

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2014 г.

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	2014	2013
		(хил.лв.)	(хил.лв.)
Приходи от такси	3.1		
Универсален пенсионен фонд		2 855	2 276
Доброволен пенсионен фонд		8	32
Професионален пенсионен фонд		187	164
		3 050	2 472
Разходи			
Външни услуги	3.2	(949)	(1 107)
Персонал	3.2	(1 400)	(1 548)
Амортизации	3.2	(76)	(70)
Материални разходи	3.2	(72)	(69)
Други	3.2	(112)	(114)
		(2 609)	(2 908)
Резултат преди финансови разходи и специализирани резерви		441	(436)
Финансови приходи(разходи), нето	3.3	92	168
Заделени(освободени)специализирани резерви, нето	3.14	(318)	(278)
Печалба(загуба) от дейността преди данъци		215	(546)
Приходи/разходи по отсрочен данъчен актив	3.12	(76)	52
Печалба(загуба) от дейността след данъци		139	(494)
Общ всеобхватен доход за годината		139	(494)

Съставител:

Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:

Венелин Милев

Изпълнителен Директор:

Илонка Миткова-Чернас

Заверил: БДО България ООД

Управител:

Н. Апостолов

Отговорен съдружник

Ст. Апостолова

ДЕС, Регистриран одитор

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Бележки	2014 (хил.лв.)	2013 (хил.лв.)
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини , съоръжения	3.5	123	112
Нематериални активи	3.4	28	58
Инвестиционни имоти	3.6	1 394	1 410
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7	2 110	1 904
Отсрочен данъчен актив	3.13	178	254
Общо нетекущи активи		3 833	3 738
Текущи активи			
Търговски и други вземания	3.10	298	195
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7	135	372
Банкови депозити	3.8	295	42
Парични средства и парични еквиваленти	3.9	340	141
Материални запаси	3.11	1	28
Отложени разходи	3.11	5	12
Общо текущи активи		1 074	790
ОБЩО АКТИВИ		4 907	4 528
ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	3.15	6 000	6 000
Непокрита загуба		(3 027)	(2 533)
Текуща печалба (загуба)		139	(494)
Общо собствен капитал		3 112	2 973
Специализирани резерви			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	3.14	1 544	1 226
Пенсионни резерви	3.14	10	10
Общо специализирани резерви		1 554	1 236
Нетекущи задължения			
Търговски и други задължения	3.10	66	46
Общо нетекущи задължения		66	46
Текущи задължения			
Търговски и други задължения	3.10	134	145
Задължения към персонала	3.10	4	89
Задължения към осигурителни предприятия	3.10	23	23
Данъчни задължения	3.10	11	13
Задължения към управляваните фондове	3.10	3	3
Общо текущи задължения		175	273
ОБЩО ПАСИВИ		4 907	4 528

Съставител:

Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:

Венелин Милев

Изпълнителен Директор:

Илонка Миткова-Чернас

Заверил: БДО България ООД

Управител:

Н. Апостолов

Отговорен съдружник

Ст. Апостолова
ДЕС, Регистриран одитор

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления от пенсионни фондове от такси	3 036	2 461
Плащания към пенсионни фондове за такси	-	(18)
Плащания към пенсионни фондове за РГМД		
Постъпления от пенсионни фондове за пенсионен резерв		
Постъпления/плащания на търговски контрагенти	(816)	(1 012)
Плащания за комисионни на осигурителни посредници	(389)	(324)
Парични потоци, свързани с персонала	(1 346)	(1 249)
Други постъпления	126	184
Други плащания	(274)	(318)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	337	(276)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	(52)	(79)
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи, нето	168	310
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, нето	(252)	58
Постъпления от лихви, комисионни, дивиденди, нето	5	2
Парични потоци от операции с чуждестранна валута		
Парични потоци от инвестиционни имоти	5	4
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(126)	295
Паричен поток от финансова дейност		
Плащания на задължения по лизингови договори	(12)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	(12)	-
Нетен паричен поток	199	19
Парични средства в началото на годината	141	122
Парични средства в края на годината	340	141

Съставител:

Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:

Венелин Милев

Изпълнителен Директор:

Илонка Миткова-Чернас

Заверил: БДО България ООД

Управител:

Н. Апостолов

Отговорен съдружник

Ст. Апостолова
ДЕС, Регистриран одитор

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Основен капитал	Финансов резултат	общо собствен капитал
	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Салдо към 01.01.2013	6 000	(2 533)	3 467
Финансов резултат 2013		(494)	(494)
Салдо към 31.12.2013	6 000	(3 027)	2 973
Салдо към 01.01.2014	6 000	(3 027)	2 973
Финансов резултат 2014		139	139
Салдо към 31.12.2014	<u>6 000</u>	<u>(2 888)</u>	<u>3 112</u>

Специализирани резерви	Пенсионен резерв	Резерв за гарантиране минимална доходност
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Салдо към 01.01.2013	10	948
Увеличение		278
Салдо към 31.12.2013	10	1 226
Салдо към 01.01.2014	10	1 226
Увеличение		318
Салдо към 31.12.2014	<u>10</u>	<u>1 544</u>

Съставител:
Бождар Божилов

Изпълнителен Директор:
Венелин Милев

Изпълнителен Директор:
Илонка Миткова-Чернас

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 27.02.2015 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 корспонденция е гр. София, бул. Христофор Колумб 43, ет. 7.

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

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

Дружеството има едностепенна система на управление Към 31.12.2014 г. членове на Съвет на директорите са:

1. ТРИФОН ГЕНЧЕВ ГРУДЕВ – Председател на СД
2. АНДРЕЙ ИЛИЕВ ШОТОВ - Член на СД
3. ДИМИТЪР БЛАГОЕВ КОЦЕВ - Член на СД
4. ЙОРДАН ГОРАНОВ ГЕНЧЕВ – Член на СД
5. ВЕНЕЛИН ИВАНОВ МИЛЕВ – Изпълнителен директор
6. ИЛОНКА НИКОЛАЕВА МИТКОВА-ЧЕРНАС – Изпълнителен директор

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителните директори: Венелин Милев и Илонка Миткова-Чернас.

„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.

„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”).

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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.

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 Венелин Милев и Илонка Миткова-Чернас.

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 31.12.2014 г., са както следва:

	Активи		Членове	
	(хил. лв.)		(бр.)	
	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
УПФ-Бъдеще	145 767	115118	147763	133076
ППФ-Бъдеще	9232	8463	8022	7165
ДПФ-Бъдеще	3020	3997	4430	4572
	<u>158 019</u>	<u>127578</u>	<u>160215</u>	<u>144813</u>

Съгласно действащата нормативна уредба за всяко лице се открива индивидуална партия, 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)

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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 30.12.2014 г. на фондовете, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД са както следва:

Стойността на 1 дял за 30.12.2014 г.

УПФ-Бъдеще - 1.41742

ППФ-Бъдеще - 1.36257

ДПФ-Бъдеще - 0.97108

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

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

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

За да може да се снижи специфичният риск на всяка позиция, инвестиционният портфейл на Фонда се диверсифицира по емитенти, финансови инструменти, продължителност и валута. При инвестиране на средствата на Фонда „ПОД – БЪДЕЩЕ” АД следва активна инвестиционна стратегия, базирана на пълноценно използване на инструментите, търгувани главно на българския финансов пазар. В конкретен план неговите активи могат да се инвестират в държавни ценни книжа, общински облигации, корпоративни облигации, ипотечни облигации и други активи с фиксиран или плаващ доход,

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

акции, дялове и други финансови инструменти при умерено ниво на риск. Инвестиционните цели на Фонда се постигат чрез комбиниране на сигурността на инвестициите в ценни книжа с фиксиран доход с по-високата очаквана доходност от инвестициите в акции на публични дружества. Изборът на конкретните емисии ценни книжа се осъществява в зависимост от класа активи съгласно различни критерии.

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

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

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

2.1. Основи за изготвяне на финансовия отчет

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

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

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

- 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.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

- 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 задължения, 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 възстановима стойност на 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 продължаващо отчитане 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 на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – ръководство за преминаване, 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 на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 27 Индивидуални финансови отчети, 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.

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 не са в сила

- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издаден на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г.
- Годишни подобрения 2010 г. – 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г.
- Годишни подобрения 2011 г. – 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 18 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 19 декември 2014 г.
- КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 май 2013 г.) в сила от 1 януари 2014 г., прието от ЕС на 13 юни 2014 г., публикувано на 14 юни 2014 г.

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

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

- МСФО 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 перминаването (издадени на 16 декември 2011 г.), в сила от 1 януари 2015 г.; отчитане на хеджирането и изменения към МСФО 9, МСФО 7 и МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.).
- МСФО 14 Сметки за разсрочване в сектори, подлежащи на ценова регулация (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2017 г.
- Изменения на МСФО 11 Отчитане на придобиване на дялове в съвместни дружества (издадени на 6 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.
- Изменения на МСС 16 и МСС 38: Разяснения за допустими методи на амортизация (издадени на 12 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.
- Изменения на МСС 16 и МСС 41: Плододайни растения (издадени на 30 юни 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.
- Изменения на МСС 27: Метод на собствения капитал в индивидуални финансови отчети (издаден на 12 август 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.
- Изменения на МСФО 10 и МСС 28: Продажба или вноски на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.
- Годишни подобрения към МСФО 2012 г. – 2014 г. (издадени на 25 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.
- Изменения на МСС 1: Инициатива за оповестяване (издадени на 18 декември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.
- Изменения на МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни дружества: Прилагане на изключението за консолидация (издадени на 18 декември 2014 г.).

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 1.60841 лева за 1 щат.долар.

2.5. Приходи и разходи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Възстановимост на балансовата стойност - предприятието преразглежда балансовата стойност на дълготрайните материални активи и определя

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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 31.12.2014 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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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 партии”, както и в “Правилата за оценка на активите и пасивите на “Пенсионно осигурително дружество-Бъдеще” АД и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване” (наричани по-долу за краткост Правилата).

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 полагашата се съгласно договора натрупана лихва към датата на отчета.

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

2.11. Ценни книжа

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

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

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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

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 31.12.2014 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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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 приход/разход се определя по данъчните ставки, които се прилагат към датата на съставянето на годишния финансов отчет. За 2014 г. данъчната ставка е в размер на 10%.

Към 31.12.2014 г. дружеството е отчело печалба.

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,

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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

	2014 (хил.лв.)	2013 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд		
-такса администриране	1407	1153
-инвестиционна такса	1305	1000
-такса прехвърляне	143	123
	<u>2855</u>	<u>2276</u>
Доброволен пенсионен фонд		
-такса администриране	6	2
-инвестиционна такса	0	27
-такса прехвърляне	2	2
-други такси	0	1
	<u>8</u>	<u>32</u>
Професионален пенсионен фонд		
-такса администриране	93	80
-инвестиционна такса	86	77
-такса прехвърляне	8	7
	<u>187</u>	<u>164</u>
	<u>3050</u>	<u>2472</u>

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

- “Универсален пенсионен фонд-Бъдеще”:
 - такса администриране и управление в размер на 5% от всяка осигурителна вноски;
 - инвестиционна такса в размер на 1% годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;
 - такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средствата в друг универсален пенсионен фонд;
- “Доброволен пенсионен фонд -Бъдеще”:
 - еднократна встъпителна такса за откриване на индивидуална партида в размер от 8 лв. или 10 лв. в зависимост от вида на договора и броя на осигурените по него лица;
 - такса администриране, представляваща процент от всяка осигурителна вноски, в размер от 2.5% до 4.25% в зависимост от размера и периодичността на вноската;

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

- 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 професионален пенсионен фонд;

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

Към 31.12.2014г. няма неперсонифицираните осигурителни вноски в “ДПФ-Бъдеще”.

3.2. Административни разходи

	2014 (хил.лв.)	2013 (хил.лв.)
Материални разходи	72	69
Наем и консумативи	205	402
Комисионни на осиг.посредници	398	331
Поддръжка	48	99
Пощенски разходи	37	34
Граждански договори	10	10
Други разходи за външни услуги	251	231
Заплати	1146	1232
Осигуровки	254	316
Амортизации	76	70
Такси КФН	38	38
Други разходи	74	76
	<u>2609</u>	<u>2908</u>

През 2014 г. са изплатени възнаграждения по договор управление и контрол в размер на 503 хил. лв. Към 31.12.2014 г. персоналят на дружеството е 34 души.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

3.3. Финансови приходи (разходи), нето

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Приходи от лихви	124	143
Приходи от операции с ценни книжа	26	39
Приходи от инвестиционни имоти	5	41
Други приходи	28	3
Разходи за лихви	(3)	(5)
Разходи по операции с ценни книжа	(31)	(45)
Разходи по инвестиционни имоти	(19)	(4)
Други разходи	(38)	(4)
	<u>92</u>	<u>168</u>

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:

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Финансови приходи от управление на собствени средства	105	151
Финансови разходи от управление на собствени средства	(60)	(23)
	<u>45</u>	<u>128</u>
Приходи от инвестиране на специализирани резерви	78	75
Разходи по инвестиране на специализирани резерви	(31)	(35)
	<u>47</u>	<u>40</u>
	<u>92</u>	<u>168</u>

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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.)
Отчетна стойност					
Салдо към 01.01.2013	125	167	3	12	307
Придобити	24	21		68	113
Отписани				(77)	(77)
Салдо към 01.01.2014	149	188	3	3	343
Придобити		11			11
Отписани				(3)	(3)
Салдо към 31.12.2014	149	199	3	-	351
Амортизация					
Салдо към 01.01.2013	125	129	2	-	256
Начислена	4	24	1		29
Отписана					-
Салдо към 01.01.2014	129	153	3	-	285
Начислена	8	30			38
Отписана					-
Салдо към 31.12.2014	137	183	3	-	323
Балансова стойност					
Салдо към 31.12.2013	20	35	-	3	58
Салдо към 31.12.2014	12	16	-	-	28

3.5. Дълготрайни материални активи

	Компютърно оборудване (хил.лв.)	Други (хил.лв.)	Автомобили (хил.лв.)	Общо (хил.лв.)
Отчетна стойност				
Салдо към 01.01.2013	107	49	121	277
Придобити	9	-	37	46
Отписани	(13)	-	(25)	(38)
Салдо към 01.01.2014	103	49	133	285
Придобити	22		102	124
Отписани			(108)	(108)
Салдо към 31.12.2014	125	49	127	301
Амортизация				
Салдо към 01.01.2013	100	36	23	159
Начислена	6	7	28	41
Отписана	(13)	-	(14)	(27)
Салдо към 01.01.2014	93	43	37	173
Начислена	12	5	21	38
Отписана	-	-	(33)	(33)
Салдо към 31.12.2014	105	48	25	178
Балансова стойност				
Салдо към 31.12.2013	10	6	96	112
Салдо към 31.12.2014	20	1	102	123

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

3.6. Инвестиционни имоти

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Балансова стойност в началото на периода	1410	1377
придобити	0	0
приходи от преоценка /нето/	(16)	33
Балансова стойност в края на периода	1394	1410

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Приходи		
От промяна на оценката	-	37
От наеми	5	4
	5	41

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Разходи		
От промяна на оценката	(16)	(4)
От консумативи на имота	(2)	-
	(18)	(4)

В стойността на държавните ценни книжа към 31.12.2014 г. са включени натрупани лихви в размер на 15 хил. лв.

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Дружеството към 31.12.2014 г. е както следва:

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

Ниво на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
			(хил.лв.)	
Специализирани резерви				
Акции и права	10			10
Държавни ценни книжа	914			914
Корпоративни облигации			319	319
Собствени средства				
Държавни ценни книжа	-			
Корпоративни облигации			1 002	1002
	924	-	1 321	2 245

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

Финансовите инструменти, които се търгуват на пазари, считани за неактивни, но се оценяват по котираните пазарни цени, котировки от дилъри

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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.

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Нетекущи активи		
Държавни ценни книжа общо, в т.ч.	807	544
Държавни ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	807	544
-в лева	791	527
-в евро	14	15
-в щатски долари	2	2
Корпоративни ценни книжа общо, в т.ч.	1 303	1 360
Корпоративни ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	301	298
-в лева	209	170
-в евро	92	128
Корпоративни ценни книжа в собствени средства, в т.ч.	1 002	1 062
-в лева	1 002	1 018
-в евро	-	44
	2 110	1 904
Текущи активи		
Държавни ценни книжа общо, в т.ч.	107	364
Държавни ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	107	336
-в лева	107	336
Държавни ценни книжа в собствени средства, в т.ч.	-	28
-в лева	-	28
Корпоративни ценни книжа общо, в т.ч.	18	-
Корпоративни ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	18	-
-в евро	18	-
	125	364
Акции, търгувани на Българска фондова борса, в т.ч.	10	8
-за специализирани резерви (в лева)	10	8
	135	372

3.8. Банкови депозити

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Депозити със срок на падежа до една година, в т.ч.	295	42
-в собствен портфейл	254	3
-за специализирани резерви	41	39

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

3.9. Парижни средства

	2014 (хил.лв.)	2013 (хил.лв.)
Парижни средства в брой, в т.ч.	39	84
-в лева	39	84
Парижни средства в разплащателни сметки, в т.ч.	301	57
-в лева	284	50
-в евро	17	7
	<u>340</u>	<u>141</u>

3.10. Вземания и задължения

	2014 (хил.лв.)	2013 (хил.лв.)
Търговски и други вземания		
- Вземания от свързани предприятия	142	125
- Вземания от клиенти и доставчици	4	1
- Други текущи вземания	152	69
	<u>298</u>	<u>195</u>

Разбивка Други вземания

Подотчетни лица	130	15
Вземане по облигации	21	51
Други дебитори	1	3

Текущи задължения

	2014 (хил.лв.)	2013 (хил.лв.)
-Задължения към управляваните ПФ	3	3
-Други	3	3
- Задължения към финансови предприятия, в т.ч:	18	16
- Задължения към доставчици и клиенти	73	76
- Задължения към персонала	4	89
- Задължения към осигурителни предприятия	23	23
- Данъчни задължения	11	13
- Други текущи задължения	43	53
	<u>175</u>	<u>273</u>

Разбивка Други задължения

- Задължения към осигурителни посредници	26	48
- Задължения към синдика на Ален мак АД	5	5
- Други	12	

Нетекущи задължения

	2014 (хил.лв.)	2013 (хил.лв.)
- Задължения към финансови предприятия, в т.ч:	66	46
- към банки	-	-
	<u>66</u>	<u>46</u>

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

3.11 Отложени разходи

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Клубни карти	1	28
Разходи за бъдещи периоди	5	12
	<u>6</u>	<u>40</u>

3.12. Данъци върху печалбата

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Разходи за данъци		
Отсрочени данъци	(76)	52
Общо данъци	<u>(76)</u>	<u>52</u>

3.13. Отсрочени данъци

	Активи		Пасиви		Нетни активи/пасиви	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	(в хил.лв.)					
Приспадане на данъчна загуба	(24)	-	-	-	(24)	-
Отписване на данъчна загуба	(50)				(50)	
Начислени доходи на физически лица	(2)	4	-	-	(2)	4
Отсрочени данъчни активи-данъчна загуба	254	250	-	-	254	250
Нетни отсрочени данъчни активи/пасиви	<u>178</u>	<u>254</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>178</u>	<u>254</u>

	Салдо към 01.01.2014	Промени в печалби и загуби	Салдо към 31.12.2014
	(в хил.лв.)		
Приспадане на данъчна загуба	-	(24)	(24)
Отписване на данъчна загуба		(50)	(50)
Начислени доходи на физически лица	4	(2)	2
Отсрочени данъчни активи-данъчна загуба	250		250
Нетни отсрочени данъчни активи/пасиви	<u>254</u>	<u>(76)</u>	<u>178</u>

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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

3.14 Резерв за гарантиране на минимална доходност

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	1 452	1 142
Професионален пенсионен фонд	92	84
	<u>1 544</u>	<u>1 226</u>
Пенсионен резерв		
	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	1	1
Доброволен пенсионен фонд	9	9
	<u>10</u>	<u>10</u>

Заделените от дружеството резерви се инвестират при спазване ограниченията на КСО. Към 31.12.2014 г. структурата им е както следва:

Структура на инвестициите

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Държавни ценни книжа , в т.ч.	914	908
-в лева	898	891
-в евро	14	15
-в щатски долари	2	2
Корпоративни ценни книжа , в т.ч.	1 321	1 360
-в лева	1 211	1 188
-в евро	110	172
Акции, търгувани на Българска фондова борса	10	8
Депозити със срок на падежа до една година	41	39
	<u>2 286</u>	<u>2 315</u>

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

Матуритетна структура към 31.12.2014	От 3 до 6 месец а	От 6 мес. до 1 год.	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Без матуритет	Общо
в хил.лева							

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Банкови депозити	41						41
Държавни ценни книжа	107	0	211	596			914
Корпоративни облигации	17	0	1158	146			1321
Акции						10	10
Общо:	165	0	1369	742	0	10	2286

Матуритетна структура към 31.12.2013	От 3 до 6 месеца	От 6 мес. до 1 год.	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Без матуритет	Общо
в хил.лева							
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

Дружеството не е заделило пенсионен резерв съгласно чл. 192, ал. 2 и чл.213 ал. от Кодекса за социално осигуряване, тъй като към 31.12.2014 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

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Регистриран капитал	6000	6000
	6000	6000

	31.12.2014		31.12.2013	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Медианет Индъстрис С.А.	5412	90.20	5412	90.20
Синтетика АД	588	9.80	588	9.80
	6000	100.00	6000	100.00

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.

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).

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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 31.12.2014 г. капиталовата база на дружеството е както следва:

Капиталова база на дружеството

	2014 (хил.лв.)	2013 (хил.лв.)
Основен капитал	6 000	6 000
Непокрита загуба от минали години	(3 027)	(2 533)
Текуща печалба (загуба)	139	(494)
Отложени разходи	(5)	(12)
Нематериални активи	(28)	(58)
Капиталова база (А)	3 079	2 903
Минимален размер на капитала по КСО (Б)	5 000	5 000
Съотношение на капиталова база и мин.размер на капитала (А:Б)	0.616	0.581

Към 31.12.2014 г. съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството е както следва:

Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството

	2014 (хил.лв.)	2013 (хил.лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	70	130
Депозити в собствен портфейл с падеж, не по-дълъг от 1 година	254	3
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок на падежа до една година	-	28
Текущи и други вземания	297	194
Ценни книжа с падеж до една година	107	-
Ликвидни средства (А)	728	355
Текущи задължения (Б)	175	273
Съотношение на ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	4.160	1.300

3.16 Свързани лица

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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

Акционери към 31.12.2014 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 2014 г. има сключени сделки със Синтетика АД

Към 31.12.2014 г. вземанията от дружеството от управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване са както следва:

3.16 Вземания от свързани лица

	2014	2013
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	130	103
Професионален пенсионен фонд	8	8
Доброволен пенсионен фонд	4	14
	142	125

3.17 Корпоративен данък

През 2014 г. дружеството реализира данъчна печалба в размер на 215 хил. лв. Към 31.12.2014 г. е признат приход по отсрочени данъци, съответно отсрочен данъчен актив в размер на 76 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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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 като 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/евро. 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 31.12.2014г.

Стойноста на разходите за одит и заверка на отчета са в размер на 12 хил.лв. за фондовете и дружеството.