

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА ПОД БЪДЕЩЕ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ АД (Дружеството), съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

Ключови одиторски въпроси

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

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при провеждането от нас одит
„Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (CCПЗ)“	По време на нашия одит одиторските ни процедури включиха, без да са ограничени до:
Виж пояснителни бележки 2.8. и 3.7. към годишния финансов отчет	

Ключов одиторски въпрос

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при провеждането от нас одит

Към 31 декември 2019 г. Дружеството отчита ценни книжа, отчитани по ССПЗ в Отчета за финансовото състояние в общ размер на 3 357 хил. лева, което представлява 28 % от неговите общи активи (2 962 хил. лева и 34 % от общите активи към 31 декември 2018 г.)

Тези финансови активи се разглеждат като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Дружеството и за размера на нетните му активи.

Определянето на справедливата стойност на финансовите активи се базира в по-голямата си част на пазарни данни, които са получени от различни публични източници или чрез прилагане на други оценъчни методи и техники. Повечето входящи данни за оценка се получават от борсови котировки на ликвиден пазар. Когато обаче такива данни не са разполагаеми, Дружеството използва различни предположения и приблизителни оценки за нуждите на оценъчни методи, които съдържат определена степен на несигурност и субективизъм.

Оценяването на финансовите активи се извършва в съответствие с изискванията на пенсионното законодателство, вътрешните правила за дейността на пенсионноосигурителното дружество и изискванията на МСФО 13 *Оценяване по справедлива стойност*.

Поради тези обстоятелства, ние считаме, че определянето на справедливата стойност на ценните книжа, отчитани по ССПЗ е ключов одиторски въпрос.

- Преглед, проверка на документи и оценяване на адекватността на политиките, процедурите и свързаните с тях вътрешни контроли по процеса на определяне на справедливата стойност;

- Анализи и други аналитични процедури във връзка със структурата и състава на портфейла от финансови активи, отчитани по ССПЗ, за да се оценят рисковете от съществени неправилни отчитания;

- Оценка и проверка за адекватност и последователност на прилаганата от Дружеството счетоводна политика във връзка с отчитането, класификацията и оценяването на финансовите активи, отчитани по ССПЗ с оглед на приложимите МСФО;

- Получаване на потвърдително писмо от банката - попечител и равнение на потвърдените номинална стойност и количество по видове финансови активи с отчитането им в счетоводните регистри на Дружеството към 31 декември 2019 г.;

- Съпоставяне на оценката на всички финансови активи, отчитани по ССПЗ и включени в портфейла на Дружеството по борсови котировки, валидни към 31 декември 2019 г. с публично достъпни пазарни източници и бюлетини;

- Преглед и оценка на източниците на ценова информация; Рейтинг на входящите данни и параметри при определянето на котировките на ценни книжа от независими агенции и анализ на адекватността на разпределянето по различните нива

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

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

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

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

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

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломиряните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни под помогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в приложимите в България, Глава седма от Закона за счетоводството.

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

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

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

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

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

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания

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

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

- Захаринова Нексиа ООД и Ековис Одит България ООД са назначени за задължителни одитори на финансния отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г. на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ АД (Дружеството) от общото събрание на акционерите на ПОД БЪДЕЩЕ АД, проведено на 31.10.2019 г., за период от една година.
- Одитът на финансния отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г. на Дружеството представлява трети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Захаринова Нексиа ООД и втори пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Ековис Одит България ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

София, 27 март 2020 г.

„Захаринова Нексиа“ ООД

Одиторско дружество

Димитрина Захаринова

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за
одита

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



„Ековис одит България“ ООД

Одиторско дружество

Георги Тренчев

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за
одита

София 1404, ул. "Твърдишки проход" № 23,
ет. 3, офис 10



“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2019 г.

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	28

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележки	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Приходи от такси			
Универсален пенсионен фонд	3.1	4 587	4 219
Доброволен пенсионен фонд	3.1	9	2
Професионален пенсионен фонд	3.1	407	341
		5 003	4 562
Разходи			
Външни услуги	3.2	(1 376)	(2 251)
Персонал	3.2	(1 495)	(1 242)
Амортизации	3.2	(275)	(139)
Материални разходи	3.2	(83)	(61)
Други	3.2	(507)	(503)
		(3 736)	(4 196)
Резултат преди финансови разходи и специализирани резерви			
		1 267	366
Финансови приходи(разходи), нето	3.3	88	159
Заделени специализирани резерви		(591)	(437)
Печалба от дейността преди данъци		764	88
Приходи по отсрочен данъчен актив	3.12	3	-
Данък върху печалбата	3.12	(79)	(12)
Печалба от дейността след данъци		688	76
Общ всеобхватен доход за годината		688	76

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД 20.03.2020 г.

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

Съставител:
Божидар Божилов



Изпълнителен Директор:

Венелин Милев

Изпълнителен Директор:

Андрей Шотов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2020 г.

Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ООД
София
Рег. № 138



Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
София
Рег. № 114



„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Бележки	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
АКТИВИ			
Имоти, машини, съоръжения	3.5	2 601	183
Нематериални активи	3.4	107	97
Инвестиционни имоти	3.6	1 386	1 389
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7	2 782	2 906
Отсрочен данъчен актив	3.13	3	-
Общо нетекущи активи		6 879	4 575
Търговски и други вземания	3.10	564	405
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7	575	56
Банкови депозити	3.8	-	30
Парични средства и парични еквиваленти	3.9	4 000	3 600
Материални запаси	3.11	1	1
Отложени разходи	3.11	23	10
Общо текущи активи		5 163	4 102
ОБЩО АКТИВИ		12 042	8 677
ПАСИВИ			
Основен капитал	3.15	6 000	6 000
Общи резерви		213	206
Непокрита загуба		(966)	(1 035)
Текуща печалба		688	76
Общо собствен капитал		5 935	5 247
Резерв за гарантиране на минимална доходност	3.14	3 638	3 047
Пенсионни резерви	3.14	25	13
Общо специализирани резерви		3 663	3 060
Търговски и други задължения	3.10	1 980	40
Общо нетекущи задължения		1 980	40
Търговски и други задължения	3.10	365	290
Задължения към персонала	3.10	36	3
Задължения към осигурителни предприятия	3.10	31	19
Данъчни задължения	3.10	32	18
Общо текущи задължения		464	330
ОБЩО ПАСИВИ		12 042	8 677

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД 20.03.2020 г.
Приложените бележки от стр. 7 до стр. 43 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

Съставител:
Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:
Венелин Милев

Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2020 г.

Димитрина Захариева
Регистриран одитор, отговорен за одита
"ЗАХАРИНОВА НЕКСИА" ООД
Рег. № 138

Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2019 година

Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
"ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ" ООД

София
Рег. № 114

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления от пенсионни фондове от такси	4 854	4 596
Плащания към пенсионни фондове за такси	(12)	(12)
Постъпления/плащания на търговски контрагенти	(1 595)	(2 263)
Плащания за комисионни на осигурителни посредници	(664)	(524)
Парични потоци, свързани с персонала	(1 435)	(1 225)
Платени и възстановени данъци върху печалбата	(61)	(27)
Други плащания	(18)	(19)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1 069	526
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	(394)	(100)
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи, нето	(263)	553
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, нето	30	17
Постъпления от лихви, комисионни, дивиденти, нето	5	10
Парични потоци от инвестиционни имоти	38	38
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(584)	518
Паричен поток от финансова дейност		
Плащания на задължения по лизингови договори	(85)	(41)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(85)	(41)
Нетен паричен поток	400	1 003
Парични средства в началото на годината	3 600	2 597
Парични средства в края на годината	4 000	3 600

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД 20.03.2020 г.

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

Съставител:
Божидар Божилов



Изпълнителен Директор:
Венелин Милев

Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2020 г.

Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД



Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Основен капитал (хил.лв.)	Финансов результат (хил.лв.)	Специализирани резерви (хил.лв.)	общо собствен капитал (хил.лв.)
Сaldo към 01.01.2018	6 000	(966)	137	5 171
Финансов резултат 2018	-	76	-	76
Общи резерви	-	(69)	69	-
Сaldo към 31.12.2018	6 000	(959)	206	5 247
Финансов резултат 2019	-	688	-	688
Общи резерви	-	(7)	7	-
Сaldo към 31.12.2019	6 000	(278)	213	5 935

Специализирани резерви	Pенсионен резерв (хил.лв.)	Резерв за гарантиране минимална доходност (хил.лв.)
Сaldo към 01.01.2018	12	2 610
Увеличение	1	437
Сaldo към 31.12.2018	13	3 047
Увеличение	12	591
Сaldo към 31.12.2019	25	3 638

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД 20.03.2020 г.

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

Съставител:
Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:
Венелин Милев

Изпълнителен Директор:
Андрей Шотов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27 март 2020г.

Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен за одита
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА“ ООД

Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД



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 влесана промяна в наименованието на дружеството от „ДЗИ-Пенсионно осигуряване“ АД на „Пенсионно осигурително дружество-Бъдеще“ АД (наричано по-долу за краткост дружеството или „ПОД-Бъдеще“ АД). Седалището и адресът на управление на дружеството са както следва: гр. София, ул. „Христо Белчев“ №3, I-ви надпартерен етаж. Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Христофор Колумб 43, ет. 7.

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

Дружеството е с основен капитал 6 000 000 лв. Няма промяна в неговия размер през отчетния период спрямо предходната 2018 г.

Дружеството има едностепенна система на управление Към 31.12.2019 г. членове на Съвет на директорите са:

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

През 2019 г. няма промяна в състава на СД.

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

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

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

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

Фондовете са регистрирани както следва:

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

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

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

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване в професионален и/или универсален пенсионен фонд е дейността по набиране на задължителни пенсионно осигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на пенсии. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски, чийто 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 лица родени след 31.12.1959 г. Кодексът за социално осигуряване (КСО) определя реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в професионален/универсален пенсионен фонд, както и условията за изплащане на средства.

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

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

Броят на осигурените лица и размерът на активите, управлявани от „ПОД-Бъдеще“ АД към 31.12.2019 г., са както следва:

	Активи		Осигурени лица	
	(хил. лв.)		(бр.)	
	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
УПФ-Бъдеще	336 849	282 713	206 867	201 790
ППФ-Бъдеще	28 742	22 845	16 189	14 788
ДПФ-Бъдеще	2 848	2 720	4 980	4 033
	368 439	308 278	228 036	220 611

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

Стойностите на 1 дял за 31.12.2019 г. на фондовете, управлявани от „ПОД-Бъдеще“ АД са както следва:

Стойността на 1 дял за 31.12.2019 г.

УПФ-Бъдеще - 1.57583

ППФ-Бъдеще - 1.49162

ДПФ-Бъдеще - 1.08223

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

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

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

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

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

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

2. Основи за изготвяне на финансовия отчет

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

стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКРБ), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2019 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно §1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

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

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2018 г., освен ако не е посочено друго.

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

2.1 Промени в счетоводната политика

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2019 г.

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

МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 е в сила от 1 януари 2019 г. и заменя МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР 15 Оперативен лизинг - Стимули и ПКР 27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. Най-същественото при МСФО 16 е, че изиска лизингополучателите да отчитат всички лизингови договори по един и същ балансов модел, подобен на счетоводното отчитане на финансовия лизинг съгласно МСС 17. Стандартът включва две освобождавания от признаване за лизинговите договори - лизинг на активи с ниска стойност и краткосрочен лизинг. Към началната дата на лизинга лизингополучателят признава задължение за извършване на лизингови плащания и актив, представляващ правото на използване на основния актив в течение на срока на лизинговия договор.

Лизингополучателите следва да признават отделно разход за лихви по лизинговото задължение и разход за амортизация на актива за правото на ползване.

Съгласно МСФО 16, счетоводното отчитане при лизингодателя по същество остава непроменено спрямо това, прилагано към днешна дата съгласно МСС 17. Лизингодателите ще продължат да класифицират лизинговите договори при прилагането на същия принцип на класификация, както е определен в МСС 17, и да правят разграничение между двата вида лизинг: оперативен и финансов лизинг.

КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019г. като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третирания поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводното отчитане на промени във фактите и обстоятелствата.

Изменение на МСФО 9: Функции за предплащане с отрицателно обезщетение

Изменя съществуващите изисквания в МСФО 9 по отношение на правата за прекратяване, за да позволи измерването по амортизирана цена или, в зависимост от бизнес модела, по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход, дори в случай на отрицателни компенсации.

Изменение на МСС 28: Дългосрочни интереси в асоциирани и съвместни предприятия

Изяснява, че предприятието прилага МСФО 9 Финансови инструменти за дългосрочни участия в асоциирано или съвместно предприятие, които представляват част от нетната инвестиция в асоциираното или съвместното предприятие, но към които методът на собствения капитал не се прилага.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017

В цикъла 2015-2017 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Те обхващат следните стандарти:

- МСФО 3 и МСФО 11 - Измененията на МСФО 3 поясняват, че когато предприятието получи контрол върху бизнес, който е съвместна операция, то преизчислява преди това притежавани интереси в този бизнес. Измененията на МСФО 11 поясняват, че когато предприятието получи съвместен контрол върху бизнес, който е съвместна операция, предприятието не преизчислява държаните преди това интереси в този бизнес.
- МСС 12 - Измененията поясняват, че изискванията в предишния параграф 52Б (за признаване на последиците от данъка върху дохода върху дивидентите, когато транзакциите или събитията, генериращи разпределими печалби, се признават) се прилагат за всички последствия върху данъка върху дохода върху дивидентите чрез преместване на абзата от параграф 52А, който се занимава само със ситуации, при които има различни данъчни ставки за разпределена и неразпределена печалба;
- МСС 23 - Измененията поясняват, че ако някакъв конкретен заем остава неизплатен, след като свързаният актив е готов за предвиденото му

използване или продажба, този заем става част от средствата, които предприятието взема назаем обикновено при изчисляване на процента на капитализация на общите заеми.

MCC 19 Доходи на наети лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана

Ако се случи изменение на плана, съкращение или уреждане, сега е задължително текущата цена на услугата и нетната лихва за периода след преизмерването да се определят, като се използват предположенията, използвани за преизчислението. В допълнение са включени изменения, за да се изясни ефектът от изменение, съкращение или уреждане на плана върху изискванията относно тавана на активите. Промените са в сила за годишни периоди започващи на или след 01.01.2019 г.

Документи, издадени от CMCC/KPMG, които не са одобрени за прилагане от ЕС

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

Изменения на позоваванията на концептуалната рамка в МСФО

Заедно с преработената концептуална рамка, публикувана през март 2018 г., CMCC издаде и изменения на позоваванията на концептуалната рамка в стандартите на МСФО. Документът съдържа изменения в МСФО 2, МСФО 3, МСФО 6, МСФО 14, MCC 1, MCC 8, MCC 34, MCC 37, MCC 38, KPMGFO 12, KPMGFO 19, KPMGFO 20, МСФО 22 и MCC-32. Не всички изменения обаче актуализират тези изявления по отношение на препратки и цитати от рамката, така че да се позовават на ревизираната концептуална рамка. Някои произнасяния се актуализират само, за да посочат към коя версия на рамката се отнасят (рамката на IASC, приета от CMCC през 2001 г., рамката на CMCC от 2010 г. или новата ревизирана рамка от 2018 г.).

MСФО 17 Застрахователни договори

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

MСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Те все още не са приети от ЕС. Те са неприложими за дейността на Дружеството.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Фонда ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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

Измененията в реформата на референтната лихва (изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7) поясняват, че предприятията ще продължат да прилагат определени изисквания за отчитане на хеджирането, като приемат, че показателят за лихвен процент, върху който са хеджираните парични потоци и паричните потоци от инструмента за хеджиране са базирани, няма да се променят в резултат на реформата на референтната лихва.

МСФО 14 Разчети за регуляторни отсрочени сметки, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междунарен стандарт и да изчака окончателния стандарт.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал.

Ефект от първоначалното прилагане на МСФО 16 Лизинг

Датата на първоначалното прилагане на МСФО 16 за Дружеството е 1 януари 2019.

Дружеството е приложило МСФО 16 като признава кумулативния ефект от първоначалното прилагане на този стандарт като корекция на началното сaldo на неразпределената печалба на датата на първоначалното прилагане.

Съответно не е преизчислена сравнителната информация за предходния отчетен период, която е изготвена съгласно МСС 17 и КРМСФО 4.

Дружеството е използвало практическата целесъобразна мярка, налична при преминаване към МСФО 16, за да не преоценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Съответно, определението за лизинг в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4 ще продължи да се прилага по отношение на онези договори, сключени или изменени преди 1 януари 2019.

Промяната в определението за лизинг се отнася главно до понятието за контрол. МСФО 16 определя дали един договор съдържа лизинг въз основа на това дали

клиентът има право да контролира използването на идентифициран актив за период от време срещу възнаграждение.

Новото определение за лизинг в МСФО 16 не води до промени в обхвата на договорите за лизинг, отчитани от дружеството до края на предходната 2018 г.

Дружеството е използвало следните практически целесъобразни мерки при прилагането на МСФО 16 към лизингови договори, класифицирани преди това като оперативен лизинг съгласно МСС 17, а именно:

- Дружеството е избрало да не признава активи с право на ползване и лизингови задължения по отношение на лизингови договори със срок до 12 месеца от датата на първоначалното прилагане.
- Дружеството е изключило първоначалните преки разходи от оценката на актива с право на ползване към датата на първоначално прилагане
- Дружеството е използвало последваща оценка при определянето на срока на лизинговия договор, когато той съдържа опции за удължаване или прекратяване.

За лизинг, класифициран преди като финансов лизинг съгласно МСС 17 и балансова стойност на лизинговите активи и задължения по финансов лизинг, оценена прилагайки МСС 17 непосредствено преди датата на първоначалното прилагане, се рекласифицира, съответно, като активи с право на ползване и лизингови задължения без корекции освен в случаите, когато Дружеството е избрало да приложи изключението за признаване на активи с ниска стойност.

Дружеството като лизингополучател

От 1 януари 2019 г. активи с право на ползване и лизингови задължения се отчитат съгласно МСФО 16. Към началото на 2019 г. Дружеството няма неотменяеми ангажименти по един договор за оперативен лизинг, които да са със срок над 12 месеца.

Активи с право на ползване

Сгради
хил. лв.

Цена на придобиване	
Към 1 януари 2019	-
Постъпили	2 391
Към 31 декември 2019	2 391

Натрупана амортизация

Към 1 януари 2019	
Начислена за годината	120
Към 31 декември 2019	120

Балансова стойност 2 271

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

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

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

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

Лизингови задължения

31.12.2019
хил. лв.

Класифицирани като:

Нетекущи	1 980
Текущи	330
	2 310

Матуритетна структура на лизинговите плащания:

31.12.2019
хил. лв.

Година 1	300
Година 2	300
Година 3	300
Година 4	300
Година 5	300
Над 5 години	1 326
	2 826

Лизинговите задължения първоначално се оценяват по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към датата на започване на лизинга или към датата на първоначално прилагане на МСФО 16, дисконтирани с присъщия за лизинга лихвен процент. Ако този лихвен процент не може да се определи лесно, Дружеството използва свой диференциален лихвен процент.

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

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

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

31/12/2019
хил. лв.

Разходи за амортизация на активи с право на ползване	120
Разходи за лихви по лизингови задължения	64

Дружеството като лизингодател

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

2.2 Действащо предприятие

Финансовият отчет е изгoten на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направилооценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на дружеството, ръководството преценя, че Дружеството има достатъчно финансни ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

2.3. Функционална валута и валута на представяне

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

2.4. Чуждестранна валута

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

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

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

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

Обменните курсове на чуждестранните валути към
31.12.2019 са:

EUR	1.95583
USD	1.74090

2.5. Парични средства и парични еквиваленти

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Към 31.12.2019 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 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.

2.8. Финансови инструменти

Класификация, признаване и оценяване

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

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

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

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

Финансови активи

Финансови активи, отчитани по ССПЗ

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търговия и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изиска да бъдат оценявани по справедлива стойност. Финансовите активи се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел продажба или повторно придобиване в кратък срок. Финансови активи с парични потоци, които не представляват единствено плащания по главницата и лихвата, се класифицират и оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, независимо от бизнес модела. Към 31 декември 2019 финансовите активи, отчитани по ССПЗ включват български държавни ценни книжа и български корпоративни облигации. Към 31 декември 2018 финансовите активи, отчитани по ССПЗ включват български държавни ценни книжа и български корпоративни облигации. Към 31 декември 2019 и 2018 Дружеството няма сделки с деривативни финансови инструменти.

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

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

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

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки ден на база пазарни котировки на цената им на активен пазар, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този финансовый актив се извършват с достатъчно честота и обем, така че да осигуряват непрекъсната ценова информация.

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

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

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

Към края на 2019 г. в тази категория Дружеството отчита своите вземанията, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти, други текущи вземания, както и парите и паричните еквиваленти.

Обезценка на финансови активи. Очаквани кредитни загуби (OK3)

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

Очакваните кредитни загуби се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с доближение до първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните кредитни загуби се признават на два етапа. За

кредитни експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, очакваните кредитни загуби се провизират за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца. За кредитни експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението.

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

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

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

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

През 2019 г. Дружеството не е признало допълнителна обезценка на вземанията си, както и на паричните средства поради незначителния й размер.

Отписване

Финансов актив се отписва когато:

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

След приемането на МСФО 9 Дружеството не е признало допълнителна обезценка на вземанията си, както и на паричните средства поради незначителния й размер.

Финансови пасиви

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

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

Финансовите пасиви на Дружеството включват основно търговски и други задължения.

2.9. 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.

2.10. Отложени разходи

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

2.11. 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.

2.12. 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 2019 г. данъчната ставка е в размер на 10%.

Към 31.12.2019 г. дружеството отчита печалба след данъци в размер на 688 хил.лева.

2.13. 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.

2.14. Капитал и специализирани резерви

Регистрираният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на еmitираните акции.

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

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

Резерв за гарантиране на минимална доходност

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

Пенсионни резерви

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

2.15. Отчитане на лизинговите договори

2.15.1. Финансов лизинг

Лизингополучател

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

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

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

Лизингодател

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

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

Дружеството не е лизингодател по договори за финансов лизинг.

2.15.2. Оперативен лизинг

Дружеството като лизингополучател по оперативен лизинг

Счетоводна политика, приложима от 1 януари 2019 г.

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

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

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

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

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

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

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

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

Последващо задължението за лизинг се променя с:

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

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

Дружеството е избрало модифицирано ретроспективно прилагане за първи път на МСФО 16 Лизинг. Сравнителните данни за годината, предшестваща първоначалното прилагане на МСФО 16 Лизинг няма да бъдат преизчислявани.

Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2018 г.

Лизинг, при който Дружеството продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя.

Дружеството като лизингодател по оперативен лизинг

Счетоводна политика, приложима от 1 януари 2019 г.

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

Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2018 г.

При оперативен лизинг лизингодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това, този актив продължава да е включен в състава на неговите нетекущи активи.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния

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

2.16. Информация за справедлива стойност

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

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

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

Йерархия на справедлива стойност

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

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

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

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

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

2.17. Сравнителна информация

Представянето и класификацията на статиите във финансовия отчет се запазват през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната информация. Промяна на сравнителната информация във финансовия отчет се прави, ако е налице един от следните фактори:

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

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

2.18. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

Обезценка на нефинансови активи

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

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

Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2019 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

Провизии за очаквани кредитни загуби за вземания, лизингови вземания и активи по договори, а също така и провизия за обезценка на паричните средства

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

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

3.1. Приходи от такси

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд		
-такса администриране	2 307	2 128
-инвестиционна такса	<u>2 280</u>	<u>2 091</u>
	4 587	4 219
Доброволен пенсионен фонд		
-такса администриране	1	2
-инвестиционна такса	<u>8</u>	-
	9	2
Професионален пенсионен фонд		
-такса администриране	216	201
-инвестиционна такса	<u>191</u>	<u>140</u>
	407	341
	5 003	4 562

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

- „Универсален пенсионен фонд-Бъдеще“ и „Професионален пенсионен фонд-Бъдеще“:
 - такса администриране и управление в размер на 3.75% от всяка осигурителна вноска;
 - инвестиционна такса в размер на 0.75% годишно върху стойността на нетните активи на Дружеството, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;
 - такса в размер на 10 лв. при прехвърляне на средства по индивидуалната партида в пенсионна схема съгласно чл. 343 а, ал. 1, т. 2 или чл. 343е, ал. 1 от КСО.
- „Доброволен пенсионен фонд -Бъдеще“:
 - еднократна въстъпителна такса за откриване на индивидуална партида в размер от 8 лв. или 10 лв. в зависимост от вида на договора и броя на осигурените по него лица;
 - такса администриране, представляваща процент от всяка осигурителна вноска, в размер от 2.5% до 4.25% в зависимост от размера и периодичността на вноската;
 - инвестиционна такса в размер на 10 % от дохода, реализиран при инвестиране на средствата на Дружеството; съгласно указание на КФН, в случай че резултатът от управление на активите е загуба, то инвестиционна такса не се дължи;
 - такса в размер на 1%, но не повече от 20 лв. при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване право на лична пенсия за старост или инвалидност;

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Дружеството е възприело политика за начисляване на такси за администриране и управление при персонифициране на получените осигурителни вноски по индивидуалните партиди на осигурените лица. Към 31.12.2019 г. няма неперсонифицирани осигурителни вноски в „ДПФ-Бъдеще“.

3.2. Административни разходи

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Материални разходи	83	61
Наем и консумативи	153	313
Комисионни на осиг.посредници	498	648
Поддръжка	147	208
Пощенски разходи	67	53
Граждански договори	52	62
Други разходи за външни услуги	459	967
Заплати	1 308	1 076
Осигуровки	187	166
Амортизации	275	139
Такси КФН	456	413
Други разходи	51	90
	3 736	4 196

През 2019 г. са изплатени възнаграждения по договор управление и контрол в размер на 521 хил. лв.. Към края на 2019 г. дружеството има задължение към СД за начислени възнаграждения в размер на 31 хил.лв.

Към 31.12.2019 г. персоналът на дружеството е 33 служителя.

Възнаграждението на съвместните одитори за независим финансов одит за 2019 г. е в размер на 39 хил. лева. През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита от одиторите на дружеството. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

3.3. Финансови приходи (разходи), нето

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

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Приходи от лихви	158	139
Приходи от операции с ценни книжа	14	13
Приходи от инвестиционни имоти	34	35
Други приходи	18	5
Разходи за лихви	(67)	(6)
Разходи по операции с ценни книжа	(32)	(27)

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Разходи по инвестиционни имоти	(25)	
Други разходи	(12)	
	88	159
	2019	2018
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Финансови приходи от управление на собствени средства	190	153
Финансови разходи от управление на собствени средства	(120)	(17)
	70	136
	34	39
Приходи от инвестиране на специализирани резерви	(16)	(16)
Разходи по инвестиране на специализирани резерви	18	23
	88	159

3.4. Дълготрайни нематериални активи

	Лицензии, сертификати	Програмни продукти	Други	Активи в процес на придобиване	Общо
	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Отчетна стойност					
Сaldo към 01.01.2018	159	314	3	10	486
Придобити	-	21	-	61	82
Отписани	-	-	-	(22)	(22)
Сaldo към 01.01.2019	159	335	3	49	546
Придобити	-	117	-	-	117
Отписани	-	-	(3)	(49)	(52)
Сaldo към 31.12.2019	159	452	-	-	611
Амортизация					
Сaldo към 01.01.2018	156	241	3	-	400
Начислена	3	46	-	-	49
Сaldo към 01.01.2019	159	287	3	-	449
Начислена	-	58	-	-	58
Отписана	-	-	(3)	-	(3)
Сaldo към 31.12.2019	159	345	-	-	504
Балансова стойност					
Сaldo към 31.12.2018	-	48	-	49	97
Сaldo към 31.12.2019	-	107	-	-	107

3.5. Дълготрайни материални активи

	Сгради (Актив право на ползване) (хил.лв.)	Компютърно оборудване (хил.лв.)	Други (хил.лв.)	Автомобили (хил.лв.)	Общо (хил.лв.)
Отчетна стойност					
Салдо към 01.01.2018	-	137	54	382	573
Придобити	-	9	1	-	10
Салдо към 01.01.2019	-	146	55	382	583
Придобити	2 391	3	2	248	2 644
Отписани	-	(58)	(17)	(62)	(137)
Салдо към 31.12.2019	2 391	91	40	568	3 090
Амортизация					
Салдо към 01.01.2018	-	133	50	125	308
Начислена	-	3	1	88	92
Салдо към 01.01.2019	-	136	51	213	400
Начислена	120	6	-	91	217
Отписана	-	(58)	(17)	(53)	(128)
Салдо към 31.12.2019	120	84	34	251	489
Балансова стойност					
Салдо към 31.12.2018	-	10	4	169	183
Салдо към 31.12.2019	2 271	7	6	317	2 601

С прилагането на новия МСФО 16 от 01.01.2019 г. Дружеството е признало актив с право на ползване съгласно договор за оперативен лизинг на офис сграда в размер на 2 391 хил.лв., представляващ настоящата стойността на задължението за плащане на лизингови вноски за периода на лизинговия договор - 120 месеца.

3.6. Инвестиционни имоти

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Балансова стойност в началото на периода	1 389	1 387
приходи от преоценка /нето/	(3)	2
Балансова стойност в края на периода	1 386	1 389
	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Приходи		
От промяна на оценката	1	4
От наеми	33	31
	34	35

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Разходи	2019	2018
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
От промяна на оценката	(4)	(2)
От консумативи на имота	(21)	-
	(25)	(2)

Оценъчните техники, приложени при определянето справедливата стойност на инвестиционните имоти на Дружеството съответстват на ниво 3 от въведената с МСФО 13 Йерархия на справедливите стойности. Справедливата стойност се определя на база, изготвени оценки от независими оценители при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за събъдване на заложените хипотези при прилагане на въведената от МСФО 13 презумпция за определяне на справедливата стойност на база на пазарните очаквания за максимизиране на стойността на актива в зависимост от употребата му.

Инвестиционният имот, собственост на Дружеството е апартамент, находящ се в гр. София, ул. Христо Белчев №3, придобит през 2011 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2019 г. на 1 386 хил. лв. (към 31.12.2018 г. – 1 389 хил. лв.), съгласно оценка оценителско предприятие Поликонсулт.

Оценката към 31.12.2019 г. е извършена от Росица Николаева Султанова със сертификат за оценителска правоспособност рег. № 100100371 от 14.12.2009, издаден от Камара на независимите оценители в България и Оценителско предприятие Поликонсулт ООД, притежаващо сертификат №901400227 от 25.09.2019 г. на дружество на независим оценител, издаден от Камарата на независимите оценители в България.

При оценката на имота са използвани два метода: метод на сравнителните продажби и приходен метод, като е дадена тежест със значителен приоритет на сравнителния метод. Направената преоценка на инвестиционния имот до справедлива стойност е повтаряема поради прилагането на модела на справедливата стойност по МСС 40. Тя се извършва към последна дата на всяко календарно тримесечие на годината.

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

В стойността на притежаваните от Дружеството държавните ценни книжа към 31.12.2019 г. са включени натрупани лихви в размер на 5 хил. лв.

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

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Дружеството към 31.12.2018 г. е както следва:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо (хил.лв.)
Специализирани резерви				
Държавни ценни книжа	236	-	-	236
Корпоративни облигации	355	-	-	355
Собствени средства				
Корпоративни облигации	<u>2 371</u>	-	-	<u>2 371</u>
Общо:	2 962	-	-	2 962

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 или други оценъчни методи, основани на наблюдаваща пазарна информация, се класифицират в ниво 2.

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

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Нетекущи активи		
Държани ценни книжа общо, в т.ч.	227	236
Държани ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	227	236
-в лева	227	236
Корпоративни ценни книжа общо, в т.ч.	2 555	2 670
Корпоративни ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	347	355
-в лева	231	258
-в евро	116	97
Корпоративни ценни книжа в собствени средства, в т.ч.	2 208	2 315
-в лева	1 727	1 827
-в евро	481	488
	2 782	2 906
Текущи активи		
Корпоративни ценни книжа общо, в т.ч.	575	56
Корпоративни ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.	14	-
-в евро	14	-
Корпоративни ценни книжа в собствени средства, в т.ч.	561	56
-в лева	561	56
	575	56

3.8. Банкови депозити

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Депозити със срок на падежа до една година, в т.ч.	-	30
-в собствен портфейл	-	30

3.9. Парични средства

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Парични средства в брой, в т.ч.	2	3
-в лева	2	3
Парични средства в разплащателни сметки, в т.ч.	3 998	3 597
-в лева	757	1 077
-в евро	165	120
Специализирани резерви в лева	3 076	2 400
	4 000	3 600

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

3.10. Вземания и задължения

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Търговски и други вземания		
- Вземания от управляваните пенсионни фондове	532	366
- Вземания от клиенти и доставчици	17	13
- Съдебни и присъдени вземания	2	2
- Авансово платен данък	-	13
- Подотчетни лица	6	4
- Вземане по облигации	7	6
- Други текущи вземания	-	1
	564	405

Текущи задължения

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
- Задължения по лизинг	330	45
- Задължения към доставчици и клиенти	27	62
- Задължения към персонала	36	3
- Задължения към осигурителни предприятия	31	19
- Данъчни задължения	32	18
- Задължения към осигурителни посредници	7	182

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

- Други текущи задължения	1 464	1 330
Нетекущи задължения		
	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
- Задължения по лизинг	1 980	40
	1 980	40

Въз основа на извършен анализ от дружеството за неговите вземания съгласно МСФО 9, не е призната такава към 31 декември 2019 г., тъй като нейния размер е ествен.

3.11. Отложени разходи

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Клубни карти	1	1
Разходи за бъдещи периоди	23	10
	24	11

3.12. Данъци върху печалбата

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Разходи за данъци	(79)	(12)
Данък върху печалбата от текущата година	3	-
Общо данъци	(76)	(12)

3.13. Отсрочени данъци

	Активи		Пасиви		Нетни активи/пасиви	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	(в хил.лв.)					
Отсрочени данъчни активи	3	-	-	-	3	-
Нетни отсрочени данъчни активи/пасиви	3	-	-	-	3	-

Сaldo към 01.01.19	Промени в печалби и загуби	Сaldo към 31.12.19

Отсрочени данъчни активи	-	3	3
Нетни отсрочени данъчни активи/пасиви	-	3	3

3.14. Резерви за гарантиране на минималната доходност и пенсионни резерви

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

Резерв за гарантиране на минимална доходност

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	3 353	2820
Професионален пенсионен фонд	285	227
	3 638	3 047

Пенсионен резерв

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Универсален пенсионен фонд	16	4
Доброволен пенсионен фонд	9	9
	25	13

Заделените от дружеството резерви и собствени средства се инвестират при спазване ограниченията на КСО. Към 31.12.2019 г. структурата им е както следва:

Структура на инвестициите

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Държавни ценни книжа , в т.ч.	227	236
-в лева	227	236
Корпоративни ценни книжа , в т.ч.	3 130	2 726
-в лева	2 519	2 141
-в евро	611	585
	3 357	2 962

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

Матуритетна структура към 31.12.2019 в хил.лева	От 3 до 6 месеца	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Общо
Държавни ценни книжа	-	227	-	227
Корпоративни облигации	575	664	53	3130
Общо:	575	891	53	3357

Матуритетна структура към 31.12.2018 в хил.лева	От 3 до 6 месеца	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Общо
Държавни ценни книжа	-	-	236	-	236
Корпоративни облигации	57	1 908	694	67	2 726
Общо:	57	1 908	930	67	2 962

Дружеството не е заделило пенсионен резерв съгласно чл. 192, ал. 2 и чл. 213 ал.2 от Кодекса за социално осигуряване, тъй като към 31.12.2019 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 Регистриран капитал

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Регистриран капитал	<u>6 000</u>	<u>6 000</u>
	<u>6 000</u>	<u>6 000</u>

Акционери на дружеството	31.12.2019		31.12.2018	
	(хил.лв.)	%	(хил.лв.)	%
Медианет Индъстрис С.А.	5 412	90,20	5 412	90,20
Синтетика АД	588	9,80	588	9,80
	<u>6 000</u>	<u>100,00</u>	<u>6 000</u>	<u>100,00</u>

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Регистрираният капитал на дружеството е в размер на 6 000 хил. лв., разпределен в 600 000 поименни безналични акции, с право на един глас, с номинална стойност 10 лева всяка. Капиталът е изцяло внесен. През 2019 г. няма промяна в неговия размер и структура.

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури:

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

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

Ръководството на Дружеството определя размера на необходимия капитал пропорционално на нивото на рисък, 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 рисък, 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 задължнялост 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 31.12.2019 г. капиталовата база на Дружеството е както следва:

Капиталова база на дружеството

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Основен капитал	6 000	6 000
Фонд общи резерви	213	206
Непокрита загуба от минали години	(966)	(1 035)
Текуща печалба	688	76
Отложени разходи	(23)	(10)
Нематериални активи	(107)	(97)
Капиталова база (А)	5 805	5 140
Минимален размер на капитала по КСО (Б)	5 000	5 000
Съотношение на капиталова база и мин.размер на капитала (А:Б)	1.161	1.028

Към 31.12.2019 г. съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството е както следва:

Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството

	2019 (хил.лв.)	2018 (хил.лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	804	1 200
Депозити в собствен портфейл с падеж до 1 година	-	30

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок на падежа до една година	575	57
Текущи и други вземания	564	405
Ликвидни средства (А)	1 943	1 692
Текущи задължения (Б)	464	330
Съотношение на ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	4.188	5.127

3.16 Свързани лица

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

През 2019 г. Дружеството има сделки със Синтетика АД резултата от които е както следва:

Синтетика АД

	2019 (хил.lv.)	2018 (хил.lv.)
Корпоративни облигации	93	105
Лихви по корпоративни облигации	1	1
	94	106

	2019 (хил.lv.)	2018 (хил.lv.)
Приходи от лихви	5	6
	5	6

Сделки с ключов ръководен персонал:

	2019 (хил.lv.)	2018 (хил.lv.)
Отчетна стойност на продаден актив	58	-
Отписана амортизация	(48)	-
Постъпления от продажбата на актив	10	-
Финансов резултат от сделката	-	-

Към 31.12.2019 г. вземанията на дружеството от управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване са както следва:

3.17 Вземания от свързани лица

	2019 (хил.lv.)	2018 (хил.lv.)
Универсален пенсионен фонд	482	337

Професионален пенсионен фонд	45	29
Доброволен пенсионен фонд	5	-
	532	366

3.18 Политика по управление на риска

Търговски операции

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

Кредитен риск

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

Ръководството на Дружеството разглежда три основни вида кредитен риск:

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

Сетълмент риск – рисъкът от възможността да не се получат насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като са изпълнили своето задължение по сделката. Стойността на сетълмент риск е равна на стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна, като процент от нетните активи. При оценка на този риск не се включват сделките, сключени при условия на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) или с международни клирингови институции, разполагащи с гаранционни механизми;

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

Инвестираните средства в държавни ценни книжа са с кредитен рейтинг BBB, присъден от агенция Fitch rating.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни

31.12.2019

Държава емитиент	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Общо
България	227	-	227
Всичко:	227	-	227

Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни

31.12.2018

Държава емитиент	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	Общо
България	-	236	236
Всичко:	-	236	236

Пазарен риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рисъкът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени като се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в отчета за доходите. Дружеството управлява притежаваните от него 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

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

Ръководството на Дружеството измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

базирани на лихвени проценти и фючърси базирани на облигации. Изчисление на модифицираната дюрация се извършва чрез следната формула:

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

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

Маколи Дюрация = Е[(Сегашна Стойност на Паричен Поток)1 x (Време до Настьпване на Паричен Поток)1]/Цена на Облигация;

У – доходност до падеж;

Н – брой плащания на година.

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

Валутен риск

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

Валутна структура на финансовите активи към 31.12.2019

Активи (в хил..lv.)	BGN		EUR		Общо
	Собствени средства	Специализирани резерви	Собствени средства	Специализирани резерви	
Държавни ценни книжа	-	227	-	-	227
Корпоративни облигации	2 288	231	481	130	3 130
Всичко:	2 288	458	481	130	3 357

Валутна структура на финансовите активи към 31.12.2018

Активи (в хил..лв.)	BGN		EUR		Общо
	Собствени средства	Специализирани резерви	Собствени средства	Специализирани резерви	
Държавни ценни книжа	-	236	-	-	236
Корпоративни облигации	1 883	258	488	97	2 726
Всичко:	1 883	494	488	97	2 962

3.19 Условни активи и условни задължения

Към 31 декември 2019 г. и към 31 декември 2018 г. Дружеството няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет.

3.20. Събития след края на отчетния период

В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първите няколко месеца на 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост и повлия съществено на почти всички сфери на икономиката, като засегна сериозно и финансовите пазари, значително понижавайки пазарните стойности на редица активи. Спадът в цените на акциите на световните фондови борси се очаква да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на Дружеството, но поради голятата неяснота в тази ситуация, не е възможно да се определи неговото финансово измерение към момента на одобрение на настоящия финансов отчет. Ръководството счита това за некоригиращо събитие след датата на отчетния период и активно работи за смякчаване на ефекта от епидемията.

На 10.01.2020 г. в Агенцията по вписванията по партидата на дружеството е вписано увеличение на неговия капитал в размер на 50 хил. лева, гласувано на ИОСА, проведено на 18.12.2019 г. Увеличението е извършено по реда на чл. 192 във връзка с чл. 194 от ТЗ посредством емитиране на 5 хил. броя нови поименни, обикновени, безналични акции с право на глас с номинална стойност от 10 лева и емисионна стойност от 30 лева всяка една.

След датата на съставяне на настоящият годишън финансов отчет за 2019 г. не са настъпили други съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в него.