

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

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2009 г.

Съдържание

Страница

Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за финансовото състояние	4
Отчет за паричните потоци	6
Отчет за собствения капитал	7
Обща информация	8
Счетоводна политика	14
Пояснителни бележки	20

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележки	2009 (хил. лв.)	2008 (хил. лв.)
Приходи от такси	3.1		
Универсален пенсионен фонд		1 000	796
Доброволен пенсионен фонд		66	89
Професионален пенсионен фонд		113	108
		1 179	993
Разходи			
Външни услуги	3.2	(669)	(647)
Персонал	3.3	(465)	(408)
Амортизации	3.5; 3.6	(47)	(72)
Материали		(38)	(68)
Провизии	3.12	(13)	(10)
Други		(38)	(39)
		(1 270)	(1 244)
Резултат преди финансови разходи и специализирани резерви		(91)	(251)
Финансови приходи (разходи), нето	3.4	308	(873)
Заделени специализирани резерви	3.11	(1 541)	(249)
Печалба (загуба) от дейността преди данъци		(1 324)	(1 373)
Данъци	3.13	-	(1)
Печалба (загуба) от дейността след данъци		(1 324)	(1 374)
Общ всеобхватен доход за годината		(1 324)	(1 374)

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 18.02.2009 г.

Съставител:

Евелина Станкова
запечатано безусловно



Председател СД:
София
Зам. – председател СД:
Андрей Шотов

Илко Кръстителски

ПОД Бъдеще АД е възприело политика да изготвя единен отчет за всеобхватния метод съгласно МСС 1.

Приложените бележки от стр. 7 до стр. 31 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (продължение)

	Бележки	31.12.2009 (хил. лв.)	31.12.2008 г. (хил. лв.)
ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	3.10	5 000	5 000
Общи резерви		-	415
Непокрита загуба		(959)	-
Текуща печалба (загуба)		(1 324)	(1 374)
Общо собствен капитал		2 717	4 041
Специализирани резерви			
Резерв за гарантиране на минималната доходност	3.11	426	475
Общо специализирани резерви		426	475
Текущи задължения			
Търговски и други задължения		2	6
Провизии	3.12	37	24
Общо текущи задължения		39	30
ОБЩО ПАСИВИ		3 182	4 546

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 18.02.2009 г.

Съставител:

Евелина Станкова

затврено безусловно

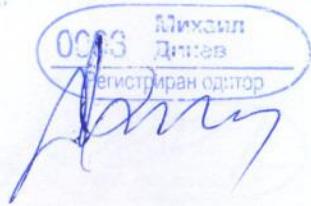


Председател СД:

Андрей Шотов

Зам. – председател СД:

Илко Кръстителски



Приложените бележки от стр. 7 до стр. 31 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	2009 (хил. лв.)	2008 (хил. лв.)
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления от пенсионни фондове от такси	1 210	1 149
Плащания към пенсионни фондове за такси	(14)	-
Плащания към пенсионни фондове (Бележка 3.11)	(1 590)	-
Плащания на търговски контрагенти	(713)	(728)
Парични потоци, свързани с персонала	(477)	(445)
Постъпления (плащания) за данък върху печалбата	30	(54)
Други постъпления	3	6
Други плащания	(52)	(41)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(1 603)	(113)

Паричен поток от инвестиционна дейност

Покупка на дълготрайни материални активи	(1)	(35)
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи, нето	1 221	(1 219)
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, нето	(10)	(3 116)
Постъпления от лихви	217	313
Парични потоци от дивиденти	2	23
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	1 429	(4 034)

Нетен паричен поток	(174)	(4 147)
Парични средства в началото на годината	651	4 798
Парични средства в края на годината	477	651

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 18.02.2009 г.

Съставител:

Евелина Станкова

запечатан безусловно



Председател СД:
СОФИЯ

Андрей Шотов

Зам. – председател СД:
Илко Кръстителски



Приложените бележки от стр. 7 до стр. 31 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

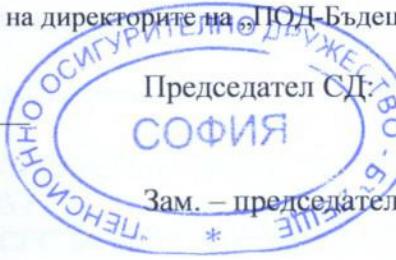
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Основен капитал	Общо резерви	Финансов резултат	Общо собствен капитал
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Сaldo към 01.01.2008 г.	5 000	70	345	5 415
Разпределяне на печалба		345	(345)	-
Финансов резултат 2008 г.			(1 374)	(1 374)
Сaldo към 31.12.2008 г.	5 000	415	(1 374)	4 041
Сaldo към 01.01.2009 г.	5 000	415	(1 374)	4 041
Покриване на загуба		(415)	415	-
Финансов резултат 2009 г.			(1 324)	(1 324)
Сaldo към 31.12.2009 г.	5 000	-	(2 283)	2 717
Специализирани резерви (Бележка 3.11)				Специализирани резерви (хил. лв.)
Сaldo към 01.01.2008 г.				226
Увеличение				249
Сaldo към 31.12.2008 г.				475
Сaldo към 01.01.2009 г.				475
Увеличение				488
Намаление				(537)
Сaldo към 31.12.2009 г.				426

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 18.02.2009 г.

Съставител:

Евелина Станкова



Председател СД:

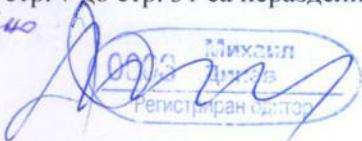
Андрей Шотов

Зам. – председател СД:

Илко Кръстителски

Приложените бележки от стр. 7 до стр. 31 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

запечатани безусловно



1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

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 5 000 000 лв., разпределен в 500 000 поименни безналични акции, с право на един глас, с номинална стойност 10 лева всяка.

Дружеството има едностепенна система на управление Към 31.12.2008 г. членове на Съвет на директорите са:

- Андрей Шотов - председател;
- Илко Кръстителски – заместник-председател; и
- Валентин Гарвански.

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителните членове на Съвета на директорите Андрей Шотов и Илко Кръстителски, заедно и поотделно.

„ПОД–Бъдеще” АД е склучило договор за попечителски услуги с „Юробанк И Еф Джи България” АД (предишно наименование „Българска Пощенска Банка” АД). За извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управлението на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, дружеството е склучило договори със следните инвестиционни посредници: „Стандарт Инвестмънт” АД, „ИНГ банк” АД, ИП „Първа финансова брокерска къща” ООД.

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

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

Фондовете са регистрирани както следва:

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

Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване имат седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Христо Белчев“ №3, I-ви надпартерен етаж. Представляват се от изпълнителните членове на Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД - Андрей Шотов и Илко Кръстителски, заедно и поотделно.

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 лицата родени след 31.12.1959 г. Кодексът за социално осигуряване (КСО) определя реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в професионален/универсален пенсионен фонд, както и условията за изплащане на средства.

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

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

Броят на членовете на фондовете и размерът на активите, управлявани от „ПОД-Бъдеще“ АД към 31.12.2009 г., са както следва:

	Активи		Членове	
	(хил. лв.)		(бр.)	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
„УПФ-Бъдеще“	38 039	22 092	76 340	70 968
„ППФ-Бъдеще“	4 646	3 391	5 513	5 412
„ДПФ-Бъдеще“	4 909	4 390	5 404	5 450
	47 594	29 873	87 257	81 830

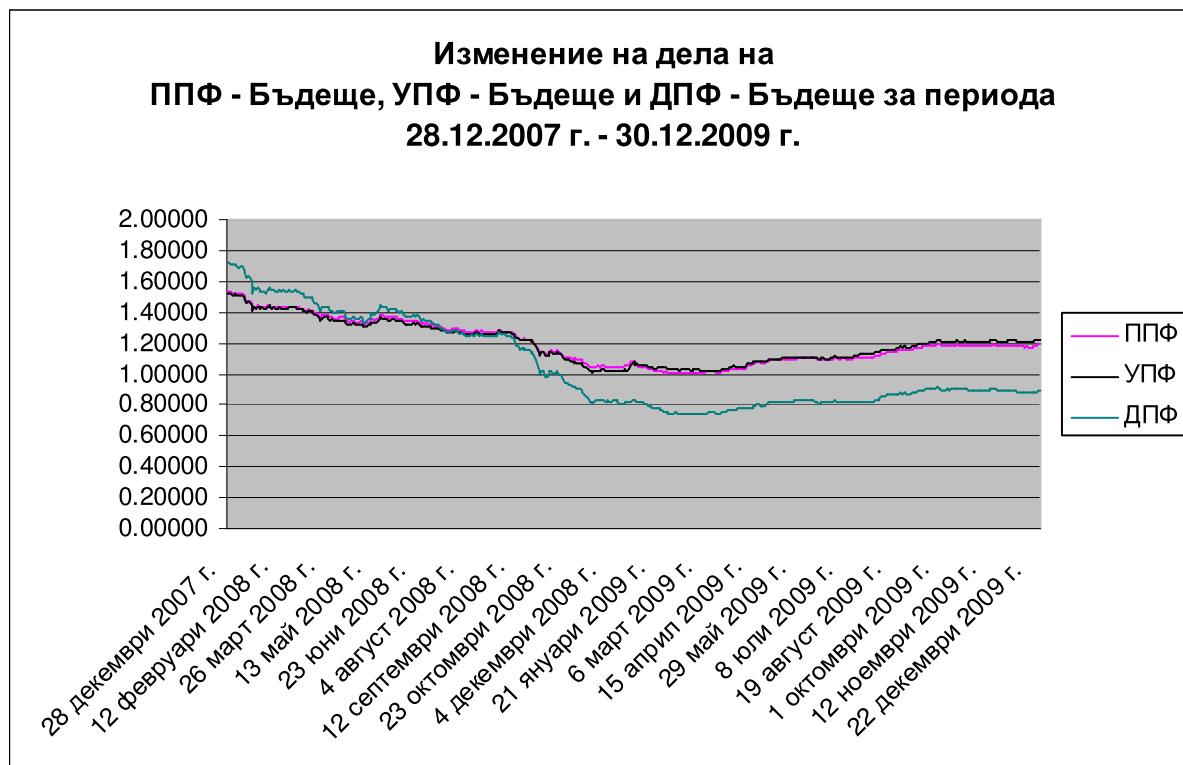
Съгласно действащата нормативна уредба за всяко лице се открива индивидуална партида, която се води в лева и дялове. Датата 1 юли 2004 г. е приета като начална дата за въвеждането на дяловете (1 лев е равен на 1 дял) и на ежедневната оценка на активите на фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Стойностите на 1 дял за 30.12.2009 г. на фондовете, управявани от „ПОД-Бъдеще“ АД са както следва:

Фонд	Стойност на един дял за 30.12.2009г.
„УПФ-Бъдеще“	1.22124
„ППФ-Бъдеще“	1.19275
„ДПФ-Бъдеще“	0.89382

Данни за изменение стойността на 1 дял за периода 28.12.2007 г. – 30.12.2009 г. (източник КФН):



Забележка: Постигнатите резултати нямат по необходимост връзка с бъдеци резултати.

Основната цел на „Пенсионно осигурително дружество - Бъдеще“ АД („ПОД – БЪДЕЩЕ“ АД), която е записана и в инвестиционната политика на управявания „Универсален пенсионен фонд – Бъдеще“ (Фонда), 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 Фонда се имат предвид освен това и неговия средно- и дългосрочен хоризонт, както и текущото ниво на ликвидните му потребности, свързани главно с:

- дългосрочния характер на акумулираните средства;

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

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

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

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

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

Въпреки значителното свиване, през 2009 г. на българската икономика тя успя да се представи по-добре от повечето Източноевропейски страни. През 2010 г. е

вероятно да се види продължаване на спада на икономическата активност, особена през първата част на годината. Строгата фискална политика и намалените преки чуждестранни инвестиции, има вероятност да се отразят на местното търсене. Докато краткосрочните перспективи за българската икономика не е толкова положителна, макросредата в страната е стабилна, няма непосредствена заплаха за валутния борд или на банковата система, има приемливо ниво на валутните резерви и ниско ниво на публичния дълг, които биха осигурили достатъчно защитните сили да се устои на спад. В по-дългосрочен план, икономиката на България има добри перспективи да се върне към растеж, подкрепяно от преките чуждестранни инвестиции и фондовете на Европейския съюз.

Основната характеристика на годината беше продължаващата финансова криза, която през втората половина на 2009 г. започна да намалява. Окуражени от възходящата тенденция, която започна през март на развитите фондови пазари и впоследствие се пренесе и върху развиващите се, инвеститорите в региона вече започват да се ориентират от сделки, целящи да минимизират загубите към придобиване на атрактивни активи. Това се отрази и на двата основни български борсови индекса SOFIX и BG40. Индексите започнаха годината със стойности от 359,58 за SOFIX и 108,16 за BG40. През първото тримесечие спадът на индексите продължи достигайки до 259,95 за SOFIX (най-ниско ниво от 2003 г.) и 84,30 за BG40 (най-ниско историческо ниво) в края на февруари. Възходяща тенденция започна да се забелязва през второто и третото тримесечие на 2009 г., когато и SOFIX и BG40 се върнаха на нивата от края на 2008 г. и приключиха годината на 427,12 и 117,16 пункта. За годината ръстът на индексите бе съответно 18,8% и 8,3%. Трендът на българските индекси бе като цяло в унисон с този на водещите пазари, с редки изключения. На първичния пазар (пазар на първично публично предлагане) на БФБ-София през годината нямаше предлагания. Извършен бе извънборсов пласмент на акции на няколко дружества. Вторичният пазар на акции през 2009 г. намаля почти трикратно и състави 667,5 милиона лева при 1851,1 милиона лева през 2008 г. Наред с този оборот, стойността на сделките с акции склучени извън борсата и оповестени чрез платформата на БФБ състави 584,0 млн.lv. (738,5 млн.lv. за 2008 г.).

През декември 2009 година, международната рейтингова агенция Standard & Poor's промени перспективата за рейтинга на дългосрочните облигации в чужда и местна валута на правителството на България от негативна на стабилна и потвърди рейтинга на краткосрочните (A-3) и дългосрочни държавни облигации (BBB). Деноминираните в евро глобални облигации с падеж 2013 г. приключиха годината с цени около 110%, деноминираните в щатски долари глобални облигации с падеж 2015 г. приключиха под нивото от 115%. Цената на деноминираните в щатски долари облигации по ЗУНК беше около нива 100%.

Продължава практиката на пласмент на корпоративни облигации извън фондовая борса, с последваща регистрация за борсова търговия. Петгодишните и

тригодишните емисии облигации продължиха да бъдат с най-голям обем, а предпочитана валута на деноминация от емитентите продължи да бъде еврото. Оборотът на облигациите на фондовата борса намаля с 33,0% на 167,8 милиона лева (корпоративни и общински емисии) при 247,4 милиона за 2008 г. Повече от половината от оборота през годината се дължи на търговията с емисиите облигации на Хелт енд Уелнес АДСИЦ (100 млн.lv). Извънборсово бяха сключени сделки с облигации за 29,7 млн.lv.

За „ПОД-Бъдеще“ АД основното предизвикателство през изминалата 2009 бе преодоляването на изискванията за минималната доходност в универсалния и професионален пенсионен фонд. Проблемът бе разрешен второто тримесечие на годината за ППФ Бъдеще и третото тримесечие на годината за УПФ Бъдеще. Решенията за по-детайлен анализ на купуваните за фондовете ценни книжа и започналата експозиция в чуждестранни емитенти, даде своите положителни резултати.

В условията на волатилни фондови пазари „ПОД-Бъдеще“ АД се стремеше да следва основната цел, която е записана в инвестиционната политика на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, а именно: осигуряване на оптимално съотношение риск/възвращаемост на инвестициите в портфейлите на фондовете, като се отчита минимално изискуемата доходност, чрез диверсификация и спазване на ограниченията, предвидени в закона, вътрешните правила и процедури, действащи в дружеството.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

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

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

2.1. Основи за изготвяне на финансовия отчет

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

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

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

2.2. Счетоводна конвенция

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

2.3. Приблизителни оценки

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

2.4. Чуждестранна валута

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

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

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

Обменният курс на българската валута е фиксиран към еврото в съотношение - 1 EUR/1.95583 BGN.

Обменният курс на българския лев към щатския долар е 1 USD/1.36409 BGN към 31.12.2009 г.; 1 USD/1.38731 BGN към 31.12.2008 г.

2.5. Приходи и разходи

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

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

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

2.6. 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.

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
Компютърно оборудване	50%	50%
Други дълготрайни материални активи	15%	15%

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

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

Към 31.12.2009 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%

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

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

2.8. Финансови инструменти

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

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

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

2.9. Парични средства и парични еквиваленти

За целите на отчета за паричния поток паричните средства и паричните еквиваленти включват парични средства в брой, по банкови сметки и депозити съсрок на падежа до 3 месеца към датата на отчета.

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

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

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

2.10. Банкови депозити

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

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

2.11. Ценни книжа

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

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

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

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

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

ПОД Бъдеще АД прилага промените в МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване”, в сила от 01.01.2009 г. Промените изискват от Фонда да класифицира оценките на справедливата стойност като използва йерархия на справедливите стойности, отразяваща значението на използваните при оценяването елементи. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основани на цени) (ниво 2); както и

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

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

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

2.12. Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност, намалена с евентуална очаквана загуба поради несъбирамост. Към 31.12.2009 г. дружеството не е отчело загуба от обезценка.

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

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

2.13. Отложени разходи

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

2.14. Провизии, условни задължения и условни активи

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

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

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

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

Събитието е задължаващо, когато:

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

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

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

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

2.15. Данъци върху печалбата

Признаване на текущи данъчни активи и текущи данъчни пасиви

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

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

Текущият данъчен разход се определя по данъчните ставки, които се прилагат към датата на съставянето на годишния финансов отчет. За 2009 г. данъчната ставка е в размер на 10%.

Към 31.12.2009 г. дружеството е отчело загуба и не дължи корпоративен данък.

2.16. Отсрочени данъци

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

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

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

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

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

3.1. Приходи от такси

	2009 (хил. лв.)	2008 (хил. лв.)
Универсален пенсионен фонд		
- такса администриране	600	560
- инвестиционна такса	292	198
- такса прехвърляне	58	38
	1 000	796
Доброволен пенсионен фонд		
- такса администриране	22	79
- инвестиционна такса	41	-
- встъпителна такса	1	3
- такса при теглене и прехвърляне	2	7
	66	89
Професионален пенсионен фонд		
- такса администриране	68	72
- инвестиционна такса	39	33
- такса прехвърляне	6	3
	113	108
	1 179	993

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

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

- такса в размер на 1%, но не повече от 20 лв. при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване право на лична пенсия за старост или инвалидност;
- такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства от индивидуалната партида в друг фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване;
- „*Професионален пенсионен фонд-Бъдеще*“:
- такса администриране и управление в размер на 5% от всяка осигурителна вноска;
- инвестиционна такса в размер на 1% годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;
- такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средствата от индивидуалната партида в друг универсален пенсионен фонд;

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

Към 31.12.2009 г. неперсонифицираните осигурителни вноски в „ДПФ-Бъдеще“ са 2 хил. лв. и съответно не е отчислена такса за администриране и управление. Към датата на съставяне на отчета вноските са персонифицирани.

3.2. Разходи за външни услуги

	2009 (хил. лв.)	2008 (хил. лв.)
Наем и консумативи	361	253
Комисионни на осигурителни посредници	77	161
Поддръжка	61	45
Пощенски разходи	55	46
Граждански договори (без осигурителни посредници)	37	45
Такси КФН	25	25
Други	53	72
	669	647

Разходите за одит през 2009 г. са в размер на 13 хил. лв.

3.3. Разходи за персонала

	2009 (хил. лв.)	2008 (хил. лв.)
Заплати	394	336
Осигуровки	71	72
	465	408

През 2009 г. са изплатени възнаграждения по договор управление и контрол в размер на 72 хил. лв.

Към 31.12.2009 г. персоналът на дружеството е 44 души.

3.4. Финансови приходи (разходи), нето

	2009 (хил. лв.)	2008 (хил. лв.)
Приходи от лихви (Бел. 3.9)	210	313
Приходи от операции с ценни книжа	291	268
Приходи от дивиденти	1	12
Приходи по операции с чуждестранна валута	1	1
Разходи по операции с ценни книжа	(191)	(1 463)
Разходи по операции с чуждестранна валута	(1)	(1)
Други финансови разходи	(3)	(3)
	308	(873)

Приходите и разходите от операции с ценни книжа са предимно от преоценки на акции, търгувани на Българска фондова борса, влияние върху цените на които през 2008 г. и 2009 г. оказва световната финансова криза.

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

	2009 (хил. лв.)	2008 (хил. лв.)
Финансови приходи (разходи) от управление на собствени средства		
Приходи от управление на собствени средства	420	578
Разходи от управление на собствени средства	(140)	(1 436)
	280	(858)
Финансови приходи (разходи) от управление на специализирани резерви		
Приходи от инвестиране на специализирани резерви	83	16
Разходи по инвестиране на специализирани резерви	(55)	(31)
	28	(15)
	308	(873)

3.5. Имоти, машини, съоръжения

Отчетна стойност	Компютърно оборудване (хил. лв.)	Други (хил. лв.)	Общо (хил. лв.)
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Сaldo към 01.01.2008 г.	90	29	119
Придобити	6	18	24
Отписани	-	-	-
Сaldo към 01.01.2009 г.	96	47	143
Придобити	1	-	1
Отписани	-	-	-
Сaldo към 31.12.2009 г.	97	47	144

Амортизация

Сaldo към 01.01.2008 г.	64	2	66
Начислена	17	4	21
Отписана	-	-	-

	Компютърно оборудване	Други	Общо
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Амортизация (продължение)			
Сaldo към 01.01.2009 г.	81	6	87
Начислена	14	7	21
Отписана	-	-	-
 Сaldo към 31.12.2009 г.	<u>95</u>	<u>13</u>	<u>108</u>

Балансова стойност

Сaldo към 31.12.2009 г.	<u>2</u>	<u>34</u>	<u>36</u>
Сaldo към 31.12.2008 г.	<u>15</u>	<u>41</u>	<u>56</u>

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи към 31.12.2009 г. е 90 хил. лв.

3.6. Нематериални активи

	Лицензии	Програмни продукти	Други	Общо
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)

Отчетна стойност

Сaldo към 01.01.2008 г.	125	111	3	239
Придобити	-	9	-	9
Отписани	-	-	-	-
 Сaldo към 01.01.2009 г.	<u>125</u>	<u>120</u>	<u>3</u>	<u>248</u>
Придобити	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-
 Сaldo към 31.12.2009 г.	<u>125</u>	<u>120</u>	<u>3</u>	<u>248</u>

Амортизация

Сaldo към 01.01.2008 г.	79	84	-	163
Начислена	18	29	-	51
Отписана	-	-	-	-
 Сaldo към 01.01.2009 г.	<u>97</u>	<u>113</u>	<u>-</u>	<u>210</u>
Начислена	19	6	1	26
Отписана	-	-	-	-
 Сaldo към 31.12.2009 г.	<u>116</u>	<u>119</u>	<u>1</u>	<u>236</u>

Балансова стойност

Сaldo към 31.12.2009 г.	9	1	2	12
-------------------------	---	---	---	----

Сaldo към 31.12.2008 г.	28	7	3	38
-------------------------	----	---	---	----

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи към 31.12.2009 г. е 115 хил. лв.

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

	31.12.2009 (хил. лв.)	31.12.2008 (хил. лв.)
Нетекущи активи		
Държавни ценни книжа за специализирани резерви, в т.ч.	196	221
- в лева	193	188
- в евро	-	29
- в щатски долари	3	4
	196	221
Текущи активи		
Акции, търгувани на Българска фондова борса, в т.ч.	376	293
- в собствен портфейл (в лева)	313	205
- за специализирани резерви (в лева)	63	87
Държавни ценни книжа за специализирани резерви (в лева)	29	-
	405	293

В стойността на държавните ценни книжа към 31.12.2009 г. са включени натрупани лихви в размер на 5 хил. лв. (31.12.2008 г.: 5 хил. лв.).

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Дружеството към 31.12.2009 г. е както следва:

	Ново 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	(хил. лв.)			
Специализирани резерви				
Акции и права	63			63
Държавни ценни книжа (ДЦК)	225			225
Собствени средства				
Акции и права	313			313
	601			601

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 неактиви, но се оценяват по котираните пазарни цени, котировки от дилъри или други оценъчни методи, основани на наблюдана пазарна информация, се класифицират в ниво 2.

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

3.8. Банкови депозити

	31.12.2009 (хил. лв.)	31.12.2008 (хил. лв.)
Депозити със срок на падежа над 1 година в евро, в т.ч.	-	1 206
- в т. ч. в собствен портфейл	-	1 184
- специализирани резерви	-	22
Депозити със срок на падежа до 1 година в евро, в т.ч.	1 958	1 958
- - в т. ч. в собствен портфейл	1 944	1 958
- специализирани резерви	14	22

В стойността на банковите депозити с остатъчен срок на падежа до 1 година към 31.12.2009 г. са включени натрупани лихви в размер на 2 хил. лв. (31.12.2008 г.: 2 хил. лв.).

3.9. Парични средства

	31.12.2009 (хил. лв.)	31.12.2008 (хил. лв.)
Парични средства в брой, в т.ч.	4	5
- в лева	3	3
- в щатски долари	1	2
Парични средства по разплащателни сметки, в т.ч.	473	51
- в лева	58	28
- в евро	415	23
Депозити с падеж до 3 месеца (в евро), в т.ч.	-	596
- собствен портфейл в евро	-	575
- специализирани резерви в евро	-	21
	477	652

3.10. Основен капитал

	31.12.2009 (хил. лв.)	31.12.2008 (хил. лв.)
Регистриран капитал	5 000	5 000

Дружеството е с основен капитал 5 000 000 лв., разпределен в 500 000 поименни безналични акции, с право на един глас, с номинална стойност 10 лева всяка. Капиталът е изцяло внесен.

Акционери на дружеството са:

	31.12.2009 (хил. лв.)	31.12.2008 (хил. лв.)
	(%)	(%)
“Юнивърс Къмпани” ООД	750	750
“Голдън Юниън” ООД	750	750

“Керамик Стил” ЕООД	552	11	552	11
“Бета Трейдинг Корпорейшън” ООД	500	10	500	10
“Източна Търговска Корпорация” ООД	500	10	500	10
„Онарта Консултс – България” ЕООД	499	10	-	-
„Дерамко Файненшъкс – България” ЕООД	498	10	-	-
“Интерхотел Сандански” АД	302	6	1 250	25
“Ейч Ем Си Хотел Интернешънъл” ЕООД	225	5	225	5
“Демексо Консултинг” ЕООД	225	5	225	5
“ДЗИ Инвест” АД	150	3	150	3
“Ностро” ООД	49	1	49	0.5
“Аекс Ентерпрайзис България”	-	-	49	0.5
	5 000	100	5 000	100

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 инвестиралия 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 задолжност 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.

През 2009 г. дружеството е поддържало размери на собствения капитал (капиталова база) и ликвидните средства в съответствие със законовите изисквания.

Към 31.12.2009 г. капиталовата база на дружеството е както следва:

	31.12.2009
	(хил. лв.)
Основен капитал	5 000
Непокрита загуба	(2 283)
Отложени разходи	(10)
Нематериални активи	(12)
Капиталова база (А)	2 695
 Минимален размер на капитала по КСО (Б)	5 000
 Съотношение капиталова база и мин. размер на капитала (А:Б)	0.539

Към 31.12.2009 г. съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството е както следва:

	31.12.2009 (хил. лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	477
Депозити в собствен портфейл със срок до падежа, не по-дълъг от 1 година	1 944
Текущи и други вземания	88
Ликвидни средства (А)	2 509
 Текущи задължения (Б)	 39
 Съотношение ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	 64.333

3.11. Резерв за гарантиране на минималната доходност

	31.12.2009 (хил. лв.)	31.12.2008 (хил. лв.)
“УПФ – Бъдеще”	380	441
“ППФ - Бъдеще”	46	34
	426	475

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.

При управление на средствата на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване дружеството е постигнало среднопретеглена доходност, по-ниска от обявената от Комисията за финансов надзор за първо и второ тримесечие на 2009 г. Съгласно разпоредбите на КСО дружеството е покрило със собствени средства разликата до минималната доходност както следва:

	2009 (хил. лв.)
“УПФ – Бъдеще”	1 496
“ППФ - Бъдеще”	94
	1 590

Отрицателните резултати при управление средствата на фондовете са повлияни от спада на цените на финансовите инструменти на българския и чуждестранните капиталови пазари. Обявената минимална доходност е за конкретен двугодишен период, върху който значително влияние оказва световната финансова криза. Пенсионните фондове са дългосрочни инвеститори и в тази връзка постигнатите инвестиционни резултати за сравнително кратки периоди от време не са определящи за

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ“ АД

крайния резултат, който ще се постигне в процеса на дългосрочното инвестиране на средствата на осигурените лица.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет ръководството на дружеството наблюдава и оценява риска от непостигане на минимална доходност. Предприети са значителни мерки за намаляване негативния резултат.

Заделените от дружеството резерви се инвестират при спазване ограниченията на КСО. Към 31.12.2009 г. структурата им е както следва:

	31.12.2009 (хил. лв.)	31.12.2008 (хил. лв.)
Държавни ценни книжа в т.ч.	225	221
- в лева	193	188
- в евро	29	29
- в щатски долари	3	4
Акции, търгувани на Българска фондова борса	63	87
Банкови депозити с падеж над 1 година, в евро	-	22
Банкови депозити с падеж до 1 година, в евро	14	-
Банкови депозити с падеж до три месеца, в евро	-	21
	302	351

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

Резерв за гарантиране на минималната доходност към 31.12.2009 (в хил. лв.)	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Без матуригейт	Общо
Банкови депозити	-	14	-	-	-	-	14
Държавни ценни книжа	29	-	118	12	66	-	225
Акции	-	-	-	-	-	63	63
Общо	29	14	118	12	66	63	302

Резерв за гарантиране на минималната доходност към 31.12.2008 (в хил. лв.)	До 3 месеца	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	От 10 до 15 години	Без матуригейт	Общо
Банкови депозити	21	22	-	-	-	-	43
Държавни ценни книжа	-	144	11	62	4	-	221
Акции и дялове	-	-	-	-	-	87	87
Общо	21	166	11	62	4	87	351

Дружеството не е заделило пенсионен резерв съгласно чл. 192 , ал. 2 и чл.213 ал. от Кодекса за социално осигуряване, тъй като към 31.12.2009 г. няма отпуснати пожизнени пенсии в универсален и доброволен пенсионен фонд.

3.12. Провизии

	2009 (хил. лв.)	2008 (хил. лв.)
Салдо към началото на годината	24	14
Начислени	37	24
Признати	(24)	(14)
Салдо към края на годината	37	24

Начислените провизии представляват задължение по неизползван платен годишен отпуск на служителите на дружеството.

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.

3.13. Корпоративен данък

През 2009 г. дружеството реализира данъчна загуба в размер на 1,019 хил. лв. и съответно не дължи корпоративен данък.

3.14. Свързани лица

Към 31.12.2009 г. вземанията от дружеството от управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване са както следва:

	31.12.2009 (хил. лв.)	31.12.2008 (хил. лв.)
“УПФ – Бъдеще”	32	46
“ППФ - Бъдеще”	4	6
“ДПФ – Бъдеще”	3	4
	88	56

През 2009 г. “ПОД-Бъдеще” АД е реализирало приходи от такси при управление на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в размер на 1,179 хил. лв. при 993 хил. лв. през 2008 г. – Бележка 3.1.

През 2009 г. дружеството е покрило със собствени средства разликата до минималната доходност за управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване в размер на 1 590 хил. лв. – Бележка 3.11.

3. 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

При управление на кредитния риск „ПОД-Бъдеще“ АД наблюдава риск от неизпълнение от ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти. При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебания в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като опира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходима изисква обезпечение.

Пазарен риск

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

Нетърговски операции

Лихвен риск

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

промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните валути.

Валутен рисък

Дружеството е изложено на валутен рисък при сключването на сделки в чуждестранна валута в резултата от въвеждането на валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото, тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро. Политиката по управление на валутния рисък, осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции в чуждестранна валута, различна от евро.

Категория финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на дружеството могат да бъдат представени в следните категории.

	31.12.2009 (хил. лв.)	31.12.2008 (хил. лв.)
Нетекущи финансовые активы	196	1 427
Текущи финансовые активы, в т.ч.	3 025	3 025
Ценные книжка и банкови депозити	2 363	2 251
Парични средства и парични эквиваленты	477	652
Вземания	88	122
Текущи финансовые пасивы	39	30

3.16. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2009 г.