

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

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2010 г.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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	13
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	19

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	Бележки	2010 (хил. лв.)	2009 (хил. лв.)
Приходи от такси	3.1		
Универсален пенсионен фонд		1 256	1 000
Доброволен пенсионен фонд		36	66
Професионален пенсионен фонд		124	113
		1 416	1 179
Разходи			
Външни услуги	3.2	(781)	(669)
Персонал	3.3	(655)	(465)
Амортизации	3.5; 3.6	(20)	(47)
Материали		(43)	(38)
Провизии	3.12	29	(13)
Други		(33)	(38)
		(1 503)	(1 270)
Резултат преди финансови разходи и специализирани резерви		(87)	(91)
Финансови приходи (разходи), нето	3.4	67	308
Заделени специализирани резерви	3.11	(147)	(1 541)
Печалба (загуба) от дейността преди данъци		(167)	(1 324)
Данъци	3.13	-	-
Печалба (загуба) от дейността след данъци		(167)	(1 324)
Общ всеобхватен доход за годината		(167)	(1 324)

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД на 16.02.2011 г.

Съставител:

Антоанета Василева

Председател СД:

Андрей Шотев

Заведен бухгалтер

0003 Михаил Гинев
Регистриран одитор

0029 Пенелопе Костов
Регистриран одитор

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

Приложените бележки от стр. 8 до стр. 31 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

	Бележки	31.12.2010	31.12.2009
		(хил. лв.)	(хил. лв.)
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	3.5	29	36
Нематериални активи	3.6	2	12
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7; 3.11	80	196
Общо нетекущи активи		111	244
Текущи активи			
Търговски и други вземания	3.14	227	88
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.7; 3.11	232	405
Банкови депозити	3.8, 3.11	1 956	1 958
Парични средства и парични еквиваленти	3.9	679	477
Отложени разходи		6	10
Общо текущи активи		3 100	2 938
ОБЩО АКТИВИ		3 211	3 182

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (продължение)

	Бележки	31.12.2010 (хил. лв.)	31.12.2009 г. (хил. лв.)
ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	3.10	5 000	5 000
Общи резерви		-	-
Непокрита загуба		(2 283)	(959)
Текуща печалба (загуба)		(167)	(1 324)
Общо собствен капитал		2 550	2 717
Специализирани резерви			
Резерв за гарантиране на минималната доходност	3.11	573	426
Пенсионни резерви		1	-
Общо специализирани резерви		574	426
Текущи задължения			
Търговски и други задължения		79	2
Провизии	3.12	8	37
Общо текущи задължения		87	39
ОБЩО ПАСИВИ		3 211	3 182

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД на 16.02.2011 г.

Съставител:

Антоанета Василева

Председател СД:

Андрей Шотов

Заведен безрезервно

0003 Михаил Димев
Регистриран одитор

0029 Димитар Костов
Регистриран одитор

Приложените бележки от стр. 8 до стр. 31 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	<u>2010</u> (ХИЛ. ЛВ.)	<u>2009</u> (ХИЛ. ЛВ.)
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления от пенсионни фондове от такси	1 334	1 210
Плащания към пенсионни фондове за такси	(5)	(14)
Плащания към пенсионни фондове	-	(1 590)
Плащания на търговски контрагенти	(801)	(713)
Парични потоци, свързани с персонала	(684)	(477)
Постъпления (плащания) за данък върху печалбата	-	30
Други постъпления	-	3
Други плащания	(5)	(52)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(161)	(1 603)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни материални активи	-	(1)
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи, нето	-	1 221
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, нето	217	10
Постъпления от лихви	143	217
Парични потоци от дивиденди	3	2
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	363	1 429
Нетен паричен поток	202	(174)
Парични средства в началото на годината	477	651
Парични средства в края на годината	679	477

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД на 16.02.2011 г.

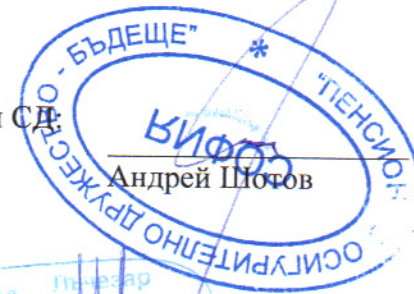
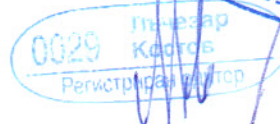
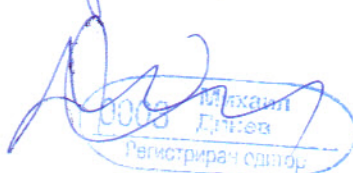
Съставител:

Антоанета Василева

Председател СД:

Андрей Шотов

Заведен безупречно



Приложените бележки от стр. 8 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.)
Салдо 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)
Салдо към 31.12.2009 г.	5 000	-	(2 283)	2 717
Салдо към 01.01.2010 г.	5 000		(2 283)	2 717
Финансов резултат 2010 г.			(167)	(167)
Салдо към 31.12.2010 г.	5 000	-	(2 450)	2 550

Специализирани резерви	Пенсионен резерв	Резерв за гарантиране минималната доходност
(Бележка 3.11)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Салдо към 01.01.2009 г.	-	475
Увеличение	-	488
Намаление	-	(537)
Салдо към 31.12.2009 г.	-	426
Салдо към 01.01.2010 г.	-	426
Увеличение	1	147
Салдо към 31.12.2010 г.	1	573

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД на 16.02.2011 г.

Съставител:

Антоанета Василева

Председател СД:

Андрей Цитков

Приложените бележки от стр. 8 до стр. 31 са неразделна част от настоящия финансов отчет.

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

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 31.12.2010 г. членове на Съвет на директорите са:

- Андрей Шотов – председател на СД;
- Илко Йорданов Кръстителски – зам.председател на СД
- Мариан Илиев Гочев – Член на СД
- Явор Димитров Димитров – Член на СД

Дружеството се представлява и управлява от председателя на Съвета на директорите Андрей Шотов.

„ПОД–Бъдеще” АД е сключило 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 сключило договори със следните инвестиционни посредници: ИП „Стандарт Инвестмънт” АД, „АЙ ЕН ДЖИ БАНК” АД, „Първа финансова брокерска къща” ООД.

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

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

Фондовете са регистрирани както следва:

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

Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване имат седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Христо Белчев” №3, I-ви надпартерен етаж. Представяват се от председателя на Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД - Андрей Шотов.

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

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

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

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

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

Броят на членовете на фондовете и размерът на активите, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД към 31.12.2010 г., са както следва:

	Активи		Членове	
	(хил. лв.)		(бр.)	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
„УПФ-Бъдеще”	51 861	38 039	91 741	76 340
„ППФ-Бъдеще”	5 517	4 646	5 708	5 512
„ДПФ-Бъдеще”	5 029	4 909	5 289	5 404
	62 407	47 594	102 738	87 257

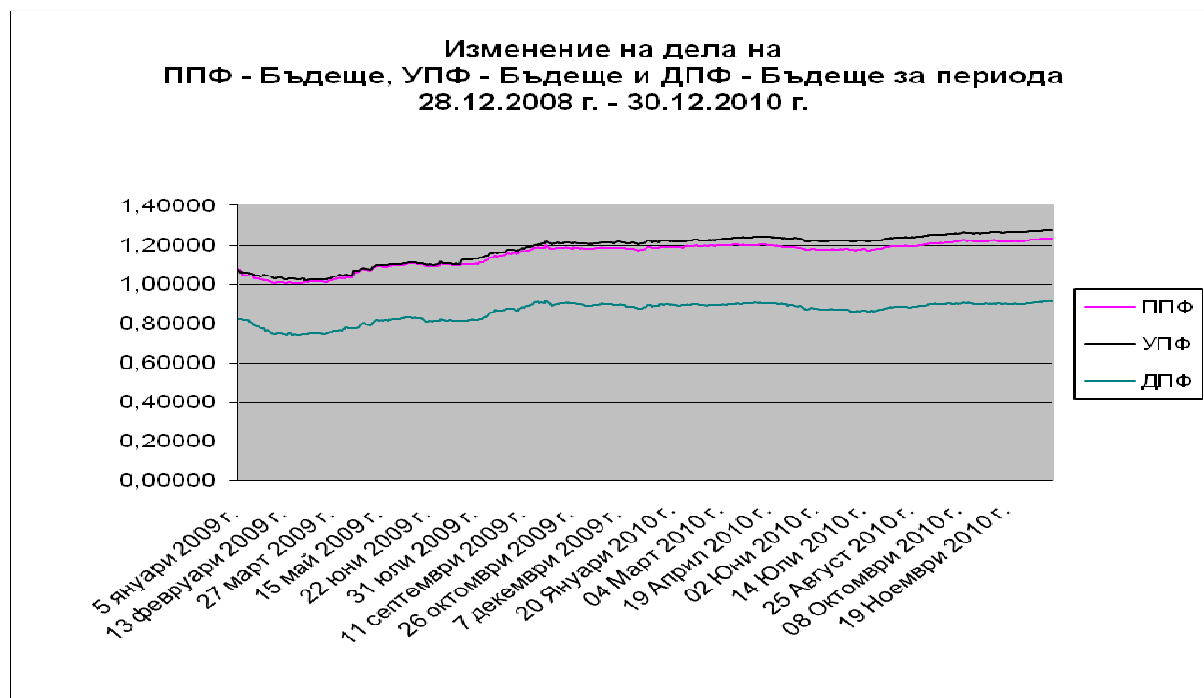
Съгласно действащата нормативна уредба за всяко лице се открива индивидуална партида, която се води в лева и дялове. Датата 1 юли 2004 г. е приета като начална дата за въвеждането на дяловете (1 лев е равен на 1 дял) и на ежедневната оценка на активите на фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки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

Стойностите на 1 дял за 30.12.2010 г. на фондовете, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД са както следва:

Фонд	Стойност на един дял за 30.12.2010 г.
„УПФ-Бъдеще”	1.27409
„ППФ-Бъдеще”	1.23225
„ДПФ-Бъдеще”	0.91306

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Данни за изменение стойността на 1 дял за периода 28.12.2008 г. – 30.12.2010 г.
(източник КФН):



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

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

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

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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

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

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

През 2009г. Българската икономика беше повлияна от световната финансова и икономическа криза. В началото на 2010г. негативната тенденция започна да се забавя, като за четвърто тримесечие на 2010г. Брутният вътрешен продукт нараства с 1,7% спрямо предходното тримесечие.

За Българската фондова борса 2010г. бе поредната година на ниска ликвидност. Общият реализиран оборот на регулиран пазар отчете спад с около 21%, като на официален пазар на акции намалението бе с почти 57%, на пазарите на облигации – с 26%, на пазара на дружествата със специална инвестиционна цел – с 40%. Единствено на Неофициален пазар на акции бе регистрирано увеличение на оборота с 50.57%, но основната причина за това отново бе прехвърлянето на 16.09% от капитала на Сибанк АД през декември 2010г.

По отношение на оборота извън регулиран пазар бе отчетен спад с около 65% спрямо 2009г, когато обаче голяма част от реализирания оборот се дължеше на прехвърлянето на 30% от капитала на Корпоративна търговска банка АД.

Среднодневният оборот на регулиран пазар през 2010г. бе в размер на 2.73 млн. лв. при 3.57 млн. лв. през 2009г, като в много търговски сесии обаче той бе и под 1 млн. лв. Броят на сключените сделки бе с 45% по-нисък спрямо 2009г., което бе съпоставимо с нивата от 2004г. Намалението на база обем лотове бе по-малко – с 13.81% но това се дължеше в голяма степен на няколко на брой големи единични сделки през годината.

През 2010г. основният индекс на БФБ-София SOFIX отчете намаление от 15.19%, като завърши периода при 362.35 пункта. През годината БФБ-София изостана от останалите

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

фондови пазари. BG40 отчете намаление от 2.10% през периода и завърши годината при 114.7 пункта. Индексът BGTR30 регистрира спад от 9.36% на годишна база, а BGREIT – намаление от 9.71%.

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 съществени обекти относно формиране на резултатите от дейността и финансовото състояние на дружеството, е посочена по-долу.

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

2.1. Основи за изготвяне на финансовия отчет

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

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

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

2.2. Счетоводна конвенция

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

2.3. Приблизителни оценки

При изготвяне на финансовия отчет се използват приблизителни оценки и предположения на ръководството на дружеството, които рефлексират 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/1.47276 BGN към 31.12.2010 г.; 1 USD/1.36409 BGN към 31.12.2009 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.

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

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

2.6. Дълготрайни материални активи

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

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

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

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

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

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

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

	За счетоводни цели	За данъчни цели
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.

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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 31.12.2010 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 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

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

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

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

2.9. Парични средства и парични еквиваленти

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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 полагашката 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 полагашката 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 наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

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

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

2.12. Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност, намалена с евентуална очаквана загуба поради несъбираемост. Към 31.12.2010 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 2010 г. данъчната ставка е в размер на 10%.

Към 31.12.2010 г. дружеството е отчетело 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

	2010 (хил. лв.)	2009 (хил. лв.)
Универсален пенсионен фонд		
- такса администриране	725	650
- инвестиционна такса	435	292
- такса прехвърляне	96	58
	1 256	1 000
Доброволен пенсионен фонд		
- такса администриране	20	22
- инвестиционна такса	14	41
- встъпителна такса	1	1
- такса при теглене и прехвърляне	1	2
	36	66
Професионален пенсионен фонд		
- такса администриране	66	68
- инвестиционна такса	49	39
- такса прехвърляне	9	6
	124	113
	1 416	1 179

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

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

- *“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 партия 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 партии на осигурените лица.

Към 31.12.2010 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

	2010	2009
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Наем и консумативи	227	361
Комисионни на осигурителни посредници	244	77
Поддръжка	63	61
Пощенски разходи	35	55
Граждански договори (без осигурителни посредници)	70	37
Такси КФН	25	25
Други	117	53
	781	669

Разходите за одит през 2010 г. са в размер на 14 хил. лв.

3.3. Разходи за персонала

	2010	2009
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Заплати	560	394
Осигуровки	95	71
	655	465

През 2010 г. са изплатени възнаграждения по договор управление и контрол в размер на 89 хил. лв.

Към 31.12.2010 г. персоналет на дружеството е 39 души.

3.4. Финансови приходи (разходи), нето

	2010	2009
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Приходи от лихви (Бел. 3.9)	138	210
Приходи от операции с ценни книжа	64	291
Приходи от дивиденди	3	1
Приходи по операции с чуждестранна валута	1	1
Разходи по операции с ценни книжа	(133)	(191)
Разходи по операции с чуждестранна валута	(1)	(1)
Други финансови разходи	(5)	(3)
	67	308

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 2009г.и 2010г. оказва световната финансова криза.

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

	2010	2009
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Финансови приходи (разходи) от управление на собствени средства		
Приходи от управление на собствени средства	183	420
Разходи от управление на собствени средства	(114)	(140)
	69	280
Финансови приходи (разходи) от управление на специализирани резерви		
Приходи от инвестиране на специализирани резерви	23	83
Разходи по инвестиране на специализирани резерви	(25)	(55)
	(2)	28
	67	308

3.5. Дълготрайни материални активи

	Компютърно оборудване	Други	Автомобили	Общо
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Отчетна стойност				
Салдо към 01.01.2009 г.	96	47	-	143
Придобити	1	-	-	1
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 01.01.2010 г.	97	47	-	144
Придобити	-	-	3	3
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2010 г.	97	47	3	147

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Амортизация

Салдо към 01.01.2009 г.	81	6	-	87
Начислена	14	7	-	21
Отписана	-	-	-	-
Салдо към 01.01.2010 г.	95	13	-	108
Начислена	2	7	1	10
Отписана	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2010 г.	97	20	1	118

Балансова стойност

Салдо към 31.12.2009 г.	2	34	-	36
Салдо към 31.12.2010 г.	-	27	2	29

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи към 31.12.2010 г. е 96 хил. лв.

3.6. Нематериални активи

	Лицензии	Програмни продукти	Други	Общо
	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Отчетна стойност				
Салдо към 01.01.2009 г.	125	121	3	249
Придобити	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 01.01.2010 г.	125	121	3	249
Придобити	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2010 г.	125	121	3	249
Амортизация				
Салдо към 01.01.2009 г.	97	114	-	211
Начислена	19	6	1	26
Отписана	-	-	-	-
Салдо към 01.01.2010 г.	116	120	1	237
Начислена	9	1	-	10
Отписана	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2010 г.	125	121	1	247
Балансова стойност				
Салдо към 31.12.2009 г.	9	1	2	12
Салдо към 31.12.2010 г.			2	2

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи към 31.12.2010 г. е 246 хил. лв.

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

	31.12.2010	31.12.2009
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Нетекущи активи		
Държавни ценни книжа за специализирани резерви, в т.ч.		
- в лева	77	193
- в щатски долари	3	3
	80	196
Текущи активи		
Акции, търгувани на Българска фондова борса, в т.ч.	114	376
- в собствен портфейл (в лева)	75	313
- за специализирани резерви (в лева)	39	63
Държавни ценни книжа за специализирани резерви (в лева)	118	29
	232	405

В стойността на държавните ценни книжа към 31.12.2010 г. са включени натрупани лихви в размер на 4 хил. лв. (31.12.2009 г.: 5 хил. лв.).

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Дружеството към 31.12.2010 г.е както следва:

	Ново 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	(хил. лв.)			
Специализирани резерви				
Акции и права	39			39
Държавни ценни книжа (ДЦК)	198			198
Собствени средства				
Акции и права	75			75
	312			312

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 котиранияте пазарни цени, котировки от дилъри или други оценъчни методи, основани на наблюдаема пазарна информация, се класифицират в ниво 2.

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

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

3.8. Банкови депозити

	31.12.2010	31.12.2009
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Депозити със срок на падежа до 1 година в евро, в т.ч.	1 956	1 958
- в собствен портфейл	1 942	1 944
- специализирани резерви	14	14

3.9. Парични средства

	31.12.2010	31.12.2009
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Парични средства в брой, в т.ч.	3	4
- в лева	1	3
- в щатски долари	2	1
Парични средства по разплащателни сметки, в т.ч.	676	473
- в лева	259	58
- в евро	417	415
	679	477

3.10. Основен капитал

	31.12.2010	31.12.2009
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Регистриран капитал	5 000	5 000
	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:

	31.12.2010		31.12.2009	
	(хил. лв.)	(%)	(хил. лв.)	(%)
“Юнивърс Къмпани” ООД	750	15	750	15
“Голдън Юниън” ООД	750	15	750	15
“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	499	10
„Дерамко Файненшъкс – България” ЕООД	498	10	498	10
“Интерхотел Сандански” АД	-	-	302	6
“Ейч Ем Си Хотел Интернешънъл” ЕООД	-	-	225	5
“Демексо Консултинг” ЕООД	-	-	225	5
“ДЗИ Инвест” АД	150	3	150	3
“Ностро” ООД	306	6	49	1
Mega“A”Insurance agencies LTD	495	10	-	-
	5 000	100	5 000	100

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури:

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

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

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

През 2010 г. дружеството е поддържало размери на собствения капитал (капиталова база) и ликвидните средства в съответствие със законовите изисквания.

Към 31.12.2010 г. капиталовата база на дружеството е както следва:

	31.12.2010
	(хил. лв.)
Основен капитал	5 000
Непокрита загуба	(2 450)
Отложени разходи	(6)
Нематериални активи	(2)
Капиталова база (А)	2 542
Минимален размер на капитала по КСО (Б)	5 000
Съотношение капиталова база и мин. размер на капитала (А:Б)	0.508

Към 31.12.2010 г. съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството е както следва:

	31.12.2010
	(хил. лв.)
Парични средства и парични еквиваленти	679
Депозити в собствен портфейл със срок до падежа, не по-дълъг от 1 година	1 942
Текущи и други вземания	227
Ликвидни средства (А)	2 848
Текущи задължения (Б)	87
Съотношение ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)	32.7356

3.11. Резерв за гарантиране на минималната доходност

	31.12.2010	31.12.2009
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
“УПФ – Бъдеще”	518	380
“ППФ - Бъдеще”	55	46
	573	426

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

Заделените от дружеството резерви се инвестират при спазване ограниченията на КСО. Към 31.12.2010 г. структурата им е както следва:

	31.12.2010	31.12.2009
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Държавни ценни книжа в т.ч.	198	225
- в лева	195	193
- в евро	-	29
- в щатски долари	3	3
Акции, търгувани на Българска фондова борса	39	63
Банкови депозити с падеж до 1 година, в евро	14	14
	251	302

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

31.12.2010 (в хил. лв)

Банкови депозити

Държавни ценни книжа

Акции

Общо

	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 матуритет	Общо
Банкови депозити	-	14	-	-	-	-	14
Държавни ценни книжа	118	-	12	5	63	-	198
Акции	-	-	-	-	-	39	39
Общо	118	14	12	5	63	39	251

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

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 матуритет	Общо
Банкови депозити	-	14	-	-	-	-	14
Държавни ценни книжа	29	-	118	12	66	-	225
Акции	-	-	-	-	-	63	63
Общо	29	14	118	12	66	63	302

Дружеството не е заделило пенсионен резерв съгласно чл. 192 , ал. 2 и чл.213 ал. от Кодекса за социално осигуряване, тъй като към 31.12.2010 г. няма отпуснати пожизнени пенсии в универсален и доброволен пенсионен фонд .

В Дружеството са прехвърлени средства от натрупани по индивидуална партида суми на починало осигурено лице на универсалния пенсионен фонд, което няма наследници и е сформиран пенсионен резерв по чл.170, ал.3 от Кодекса за социално осигуряване в размер на 1 хил.лв.

3.12. Провизии

	<u>2010</u> (хил. лв.)	<u>2009</u> (хил. лв.)
Салдо към началото на годината	37	24
Начислени	8	37
Признати	(37)	(24)
Салдо към края на годината	<u>8</u>	<u>37</u>

Начислените провизии представляват задължение по неизползван платен годишен отпуск на служители 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 компенсация с акции, или с дялове от собствения капитал.

3.13. Корпоративен данък

През 2010 г. дружеството реализира данъчна загуба в размер на 167 хил. лв. и съответно не дължи корпоративен данък.

3.14. Свързани лица

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

Основни акционери към 31.12.2010г. са:

“Юнивърс Къмпани” ООД, “Голдън Юниън” ООД, “Керамик Стил” ЕООД, “Бета Трейдинг Корпорейшън” ООД, “Бета Трейдинг Корпорейшън” ООД, “Източна Търговска Корпорация” ООД, „Онарта Консултс – България” ЕООД, „Дерамко Файненшъкс – България” ЕООД, “Интерхотел Сандански” АД, “Ейч Ем Си Хотел

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Интернешънъл” ЕООД, “Демексо Консултинг” ЕООД, “ДЗИ Инвест” АД, “Ностро” ООД, Mega“A”Insurance agencies LTD.

Резултатите от дейността на ПОД „Бъдеще” АД и неговото финансово състояние не са повлияни от взаимоотношенията между него и акционерите. През 2010г. няма сключени сделки между тях.

През 2010 г. са изплатени възнаграждения по договор управление и контрол в размер на 89 хил. лв.

Към 31.12.2010 г. вземанията от дружеството от управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване са както следва:

	31.12.2010	31.12.2009
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
“УПФ – Бъдеще”	103	32
“ППФ - Бъдеще”	10	4
“ДПФ – Бъдеще”	13	3
	126	39

През 2010 г. “ПОД-Бъдеще” АД е реализирало приходи от такси при управление на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в размер на 1,416 хил. лв. при 1,179 хил. лв. през 2009 г. – Бележка 3.1.

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 оперира само с контрагенти, притежаващите 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

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

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск 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 риск, 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.

	31.12.2010	31.12.2009
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Нетекущи финансови активи	80	196
Текущи финансови активи, в т.ч.	3 100	2 938
Ценни книжа и банкови депозити	2 188	2 363
Парични средства и парични еквиваленти	679	477
Вземания	227	88
Текущи финансови пасиви	87	39

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 31.12.2010 г.