

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
И  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**НА  
“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД – БЪДЕЩЕ”**

**31.12.2007 г.**

## **СЪДЪРЖАНИЕ**

Одиторски доклад .....	1-2
------------------------	-----

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

Обща информация .....	4-5
Инвестиционна дейност на „Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще” .....	6-8
Управление на финансови рискове .....	9
Активи на „Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще” .....	10-11
Брой на осигурени лица и среден размер на осигурителните партии .....	12-14

## **ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

Отчет за нетните активи .....	16
Отчет за доходите .....	17
Баланс .....	18
Отчет за паричните потоци .....	19
Счетоводна политика .....	20-22
Пояснителни бележки .....	23-25
Годишен финансов отчет по образци, утвърдени от Комисията за финансов надзор.....	26

# ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО  
АКЦИОНЕРИТЕ  
на “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД  
гр. София

## Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” (Фонда), управляван от “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД (Дружеството), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 г. и отчет за доходите, отчет за паричните потоци и отчет за нетните активи за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за

вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка за уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит представя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

#### *Мнение*

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на **“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”** към 31.12.2007 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

#### **Доклад върху други законови изисквания**

В съответствие с изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводство ние се запознахме с Доклада за дейността на **“ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”** през 2007 г. Отговорността за изготвяне на годишния доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството. По наше мнение представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствия с финансовия отчет на фонда за 2007 година.

Отчетите, изготвени по образци, утвърдени от Комисията за финансов надзор, са съставени на идентична база.

Регистриран одитор:

\_\_\_\_\_  
Михаил Динев

Регистриран одитор:

\_\_\_\_\_  
Лъчезар Костов

20.02.2008 г.

**„УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД – БЪДЕЩЕ”**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**31.12.2007 г.**

## I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

“Универсален пенсионен фонд - Бъдеще” (наричан по-долу за краткост фондът или “УПФ - Бъдеще”) е регистриран с Решение № 1 на СГС от 06.11.2003 г по ф. д. 11576/2003 г. Седалището и адресът на управление на фонда е гр. София, ул. „Христо Белчев” № 3 I-ви надпартерен етаж.

Съгласно Решение на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 15.10.2003 г. “УПФ - Бъдеще” се управлява и представлява от “Пенсионно осигурително дружество - Бъдеще” АД (наричано по-долу за краткост дружеството или “ПОД - Бъдеще” АД).

Дружеството е регистрирано с решение № 1 на СГС от 08.08.2003 г. по ф. д. 8910/2003 г. Седалището и адресът на управление е гр. София, ул. „Христо Белчев” №3 I-ви надпартерен етаж. Предмет на дейност е допълнително пенсионно осигуряване. За извършване на своята дейност “ПОД - Бъдеще” АД притежава лицензия №283-ПОД/30.07.2003 г., издадена от КФН.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в универсален фонд, обхваща лицата родени след 31.12.1959 г. и е индивидуално. КСО определя реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в УПФ.

Това е дейност по набиране на задължителни пенсионно осигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на пенсия. 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. Вноските се разпределят между осигурителите и осигурени лица в съотношение 65:35 (2007: 5%).

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 и на ежедневната оценка на активите на фондовете. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. Стойността на един дял се изчислява като стойността на нетните активи на фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на фонда към същия ден.

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

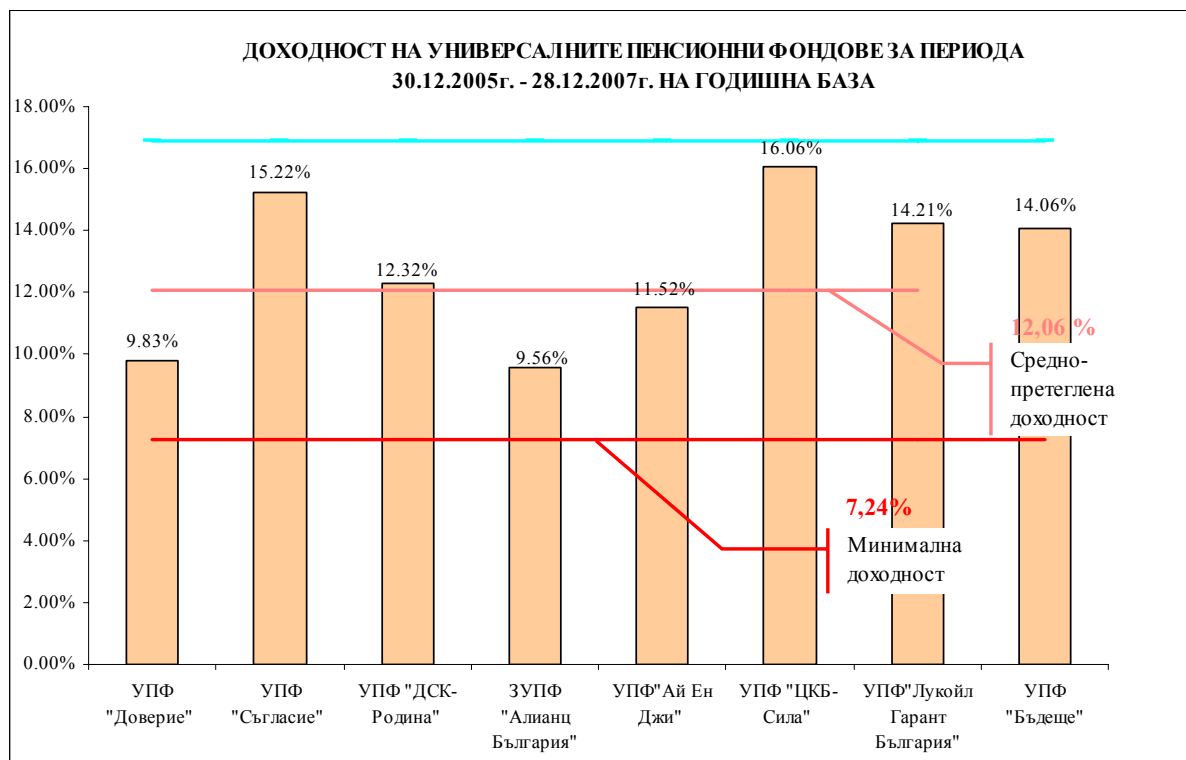
Данни за членовете на „Универсален пенсионен фонд - Бъдеще” и управляваните от дружеството активи към 31.12.2007 г. са посочени в таблицата по-долу:

	Активи		Членове	
	2007 г. (хил.лв.)	2006 г. (хил. лв.)	2007 г. (бр.)	2006 г. (бр.)
“УПФ - Бъдеще”	18 446	9 214	62 281	53 621
	<b>18 446</b>	<b>9 214</b>	<b>62 281</b>	<b>53 621</b>

При управление на средствата дружеството е следвало принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация, с цел получаване на стабилна доходност при умерен риск. Реализираната през 2007 г. доходност при инвестиране на активите на “Универсален пенсионен фонд - Бъдеще” е 21.14% при 7.40% за 2006 г. Сравнителни

данни за 24-месечния период 30.12.2005 – 28.12.2007 г. са посочени в графиките по-долу:

Приложение № 1



Източник: Комисия за Финансов Надзор

*Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от "ПОД - Бъдеще" АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.*

## II. Инвестиционна дейност на “Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще”

Отчетната 2007 г. може да се определи като успешна финансова година, както по отношение на постигнатата доходност от управлението на активите на „УПФ – БЪДЕЩЕ”, така и по отношение на тяхното нарастване от създаването му.

- С постигането на 21.14% за 2007 година, фонда заема второ място сред универсалните пенсионни фондове на другите пенсионноосигурителни дружества:

### Приложение № 2

*Доходност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване - Универсални пенсионни фондове за 2007 г.*

№ по ред	Пенсионноосигурителни дружества	Доходност за 2007 г.
1	УПФ "Доверие"	13.51%
2	УПФ "Съгласие"	15.33%
3	УПФ "ДСК-Родина"	17.67%
4	ЗУПФ "Алианц България"	15.73%
5	"Ай Ен Джи УПФ"	16.02%
6	УПФ "ЦКБ-Сила"	13.25%
7	"Лукойл Гарант-България - УПФ"	24.91%
<b>8</b>	<b>"УПФ-Бъдеще"</b>	<b>21.14%</b>
Немодифицирана претеглена доходност		15.38%
Средноаритметична доходност		17.19%



Източник: Комисия за Финансов Надзор

*Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от “ПОД – Бъдеще” АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.*

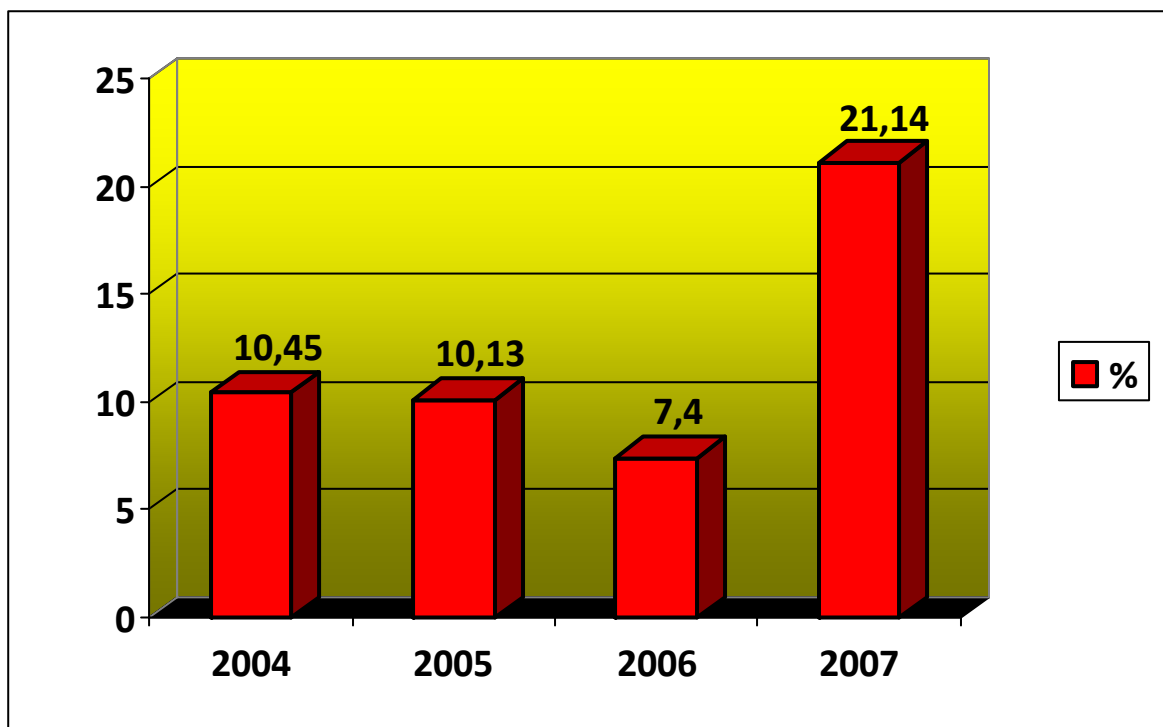


- Спрямо 2006 г., когато доходността на „УПФ – БЪДЕЩЕ” е била 7.40%, нарастването е с 185.68%.
- Спрямо немодифицираната претеглена доходност измервана от КФН за 2007 г. за универсалните пенсионни фондове, която е 15.38%, фонда е постигнал доходност над нея в размер на 5.76%.
- Спрямо другият измерител измерван от комисията – средноаритметична доходност в размер на 17.19%, превишението е с 3.95%.
- В заключение може да се каже, че доходността реализирана от „УПФ – БЪДЕЩЕ” превишава индекса на инфлацията за страната ни /в размер на 12.50%/ с 8.64%.

Източник на инфлацията:Българска Народна Банка

### Приложение № 3

#### Постигната доходност на "Универсален пенсионен фонд - Бъдеще"



Източник: Комисия за Финансов Надзор

\*постигнатата доходност за 2004г. е за единадесет месечен период

*Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от "ПОД – Бъдеще" АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.*

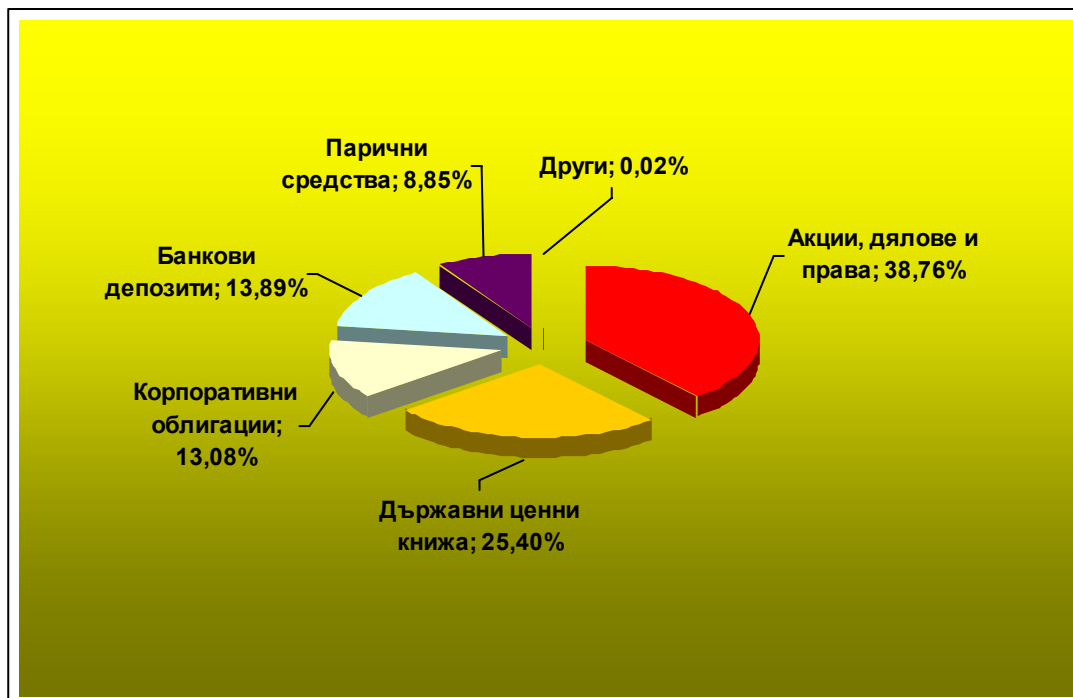
Инвестиционната политика при управление на средствата на пенсионния фонд се формира като се спазват нормативните изисквания и ограничения. Изискванията за спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация налагат подходът при управление на активите да бъде сравнително консервативен и да определя относително нисък рисков профил на инвестиционния портфейл. С цел

постигане на високо ниво на сигурност и гарантиране на интересите на осигурените лица, действащото законодателство поставя изисквания към структурата на портфейлите на пенсионните фондове в следните основни направления:

- регламентиране на класовете от инвестиционни инструменти (основно първокласни активи);
- налагане на ограничения за размера на средствата, които могат да бъдат вложени в различни инструменти;
- лимитиране на експозицията към емитенти и контрагенти;
- средствата на осигурените лица се инвестират при умерен риск, спазване на законовите изисквания с цел постигане на стабилно равнище на доходност за гарантиране на допълнителна пенсия, която да запази добрия им жизнен стандарт и в годините след пенсиониране. Инвестиционната стратегия на „УПФ – Бъдеще“ е насочена към постигане на реален растеж на стойността на активите, като се максимизира тяхната възвръщаемост при умерено равнище на риска. Във връзка с това се предвижда поетапно увеличаване на инвестициите във финансови инструменти, издадени от български емитенти и диверсифициране на портфейла чрез придобиване на акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в регионални и международни капиталови пазари;

#### Приложение № 4

*Структура на инвестиционния портфейл на „УПФ – Бъдеще“ към 31.12.2007 г.*



### III. Управление на финансови рискове

При управление на средствата на фонда дружеството следва принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация, с цел получаване на стабилна доходност при умерен риск.

Дружеството идентифицира и измерва видовете риск, свързани с отделните инструменти, в които са инвестирани средствата на фонда:

➤ Пазарен риск и неговите компоненти:

- Лихвен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент;
- Валутен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на валутния курс между тази валута и лева/евро.
- Ценови риск, свързан с инвестиции в акции и инвестиционни имоти – рискът от намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.
- Кредитен риск е рискът от намаляване стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансовите инструменти, или с насрещната страна по борсови и/или извънборсови сделки.
- Оперативен риск е рискът от възникване на преки или непреки загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процедури, служители и системи, или възникнали събития, дължащи се на външни фактори.
- Ликвиден риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи поради неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

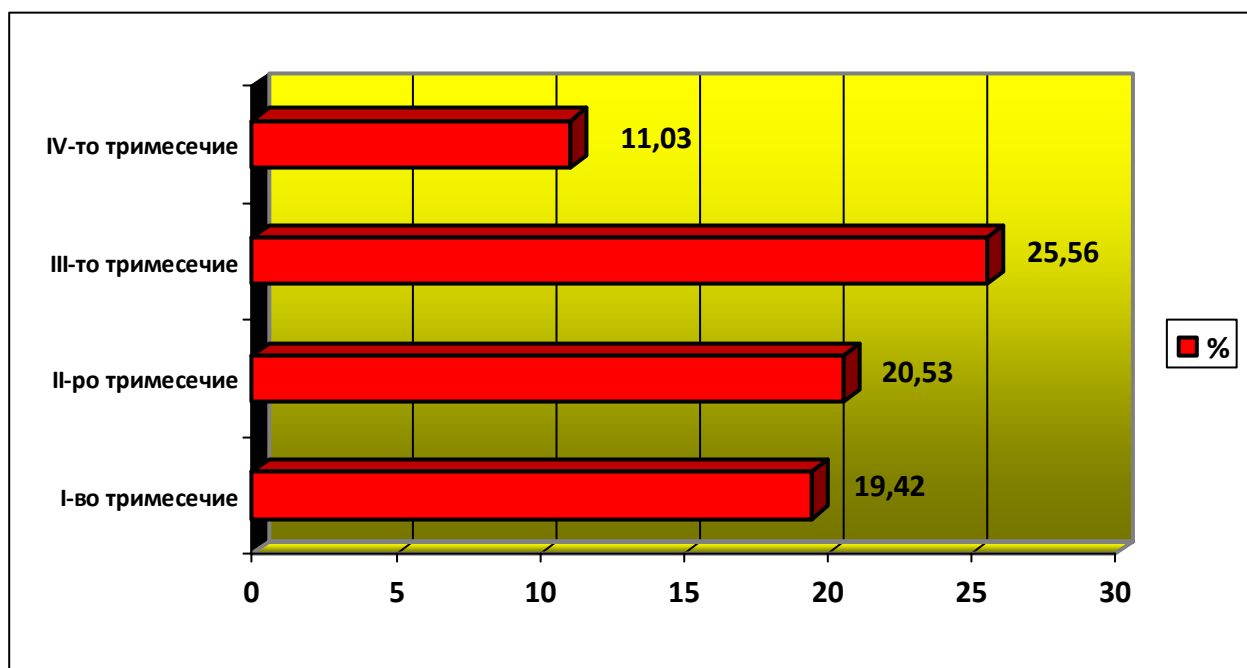
Дружеството идентифицира риска, свързан със съответния актив на фонда, и риска, свързан с хеджиращия инструмент; анализира размера на риска и изготвя обосновка за степента, в която се прогнозира да бъде намален; оценява влиянието на хеджиращия инструмент върху нивото на риска на инвестиционния портфейл на фонда; определи източниците на информация, които ще се използват при оценката на хеджиращия инструмент, и избира метод, по който ще се оценява неговата ефективност.

#### IV. Активи на „Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще”

Към 31.12.2006 г. нетните активи са на стойност 9 183 хил. лв, а в края на отчетния период достигат 18 430 хил. лв. Нарастването е с цели 100.70%. Ръстът се дължи както на реализираната доходност за периода, така и на привличането на осигурени лица. Наблюдава се устойчив темп на нарастване на активите през отчетния период.

#### Приложение № 4

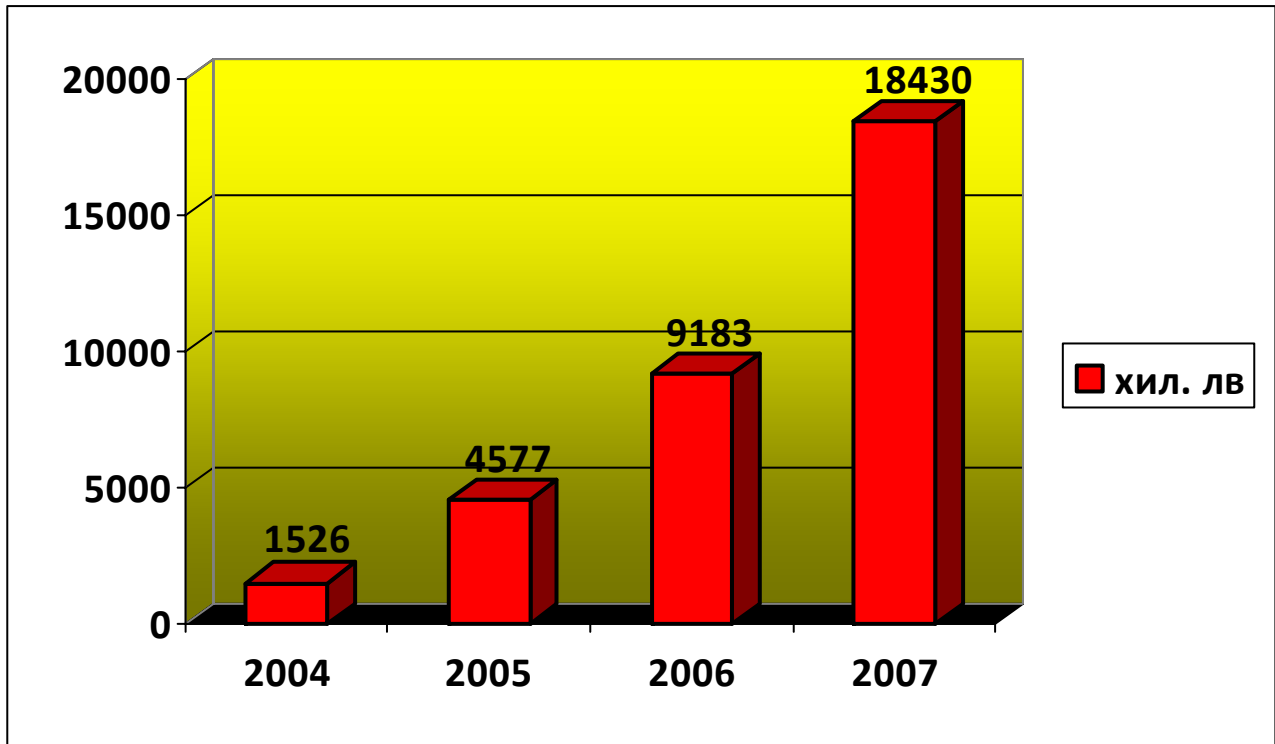
#### Нарастване на нетните активи в "Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще" по тримесечия



Източник: Комисия за Финансов Надзор

*Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от "ПОД – Бъдеще" АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.*

Нетни активи на “Универсален Пенсионен Фонд – Бъдеще”



Източник: Комисия за Финансов Надзор

Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от “ПОД – Бъдеще” АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

## V. Брой на осигурени лица и среден размер на осигурителните партии

Към 31.12.2006 г. в „Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще” броят на осигуряваните за допълнителна пенсия е **51 890** лица, докато в края на 2007 г. техният брой достига **61 258**.

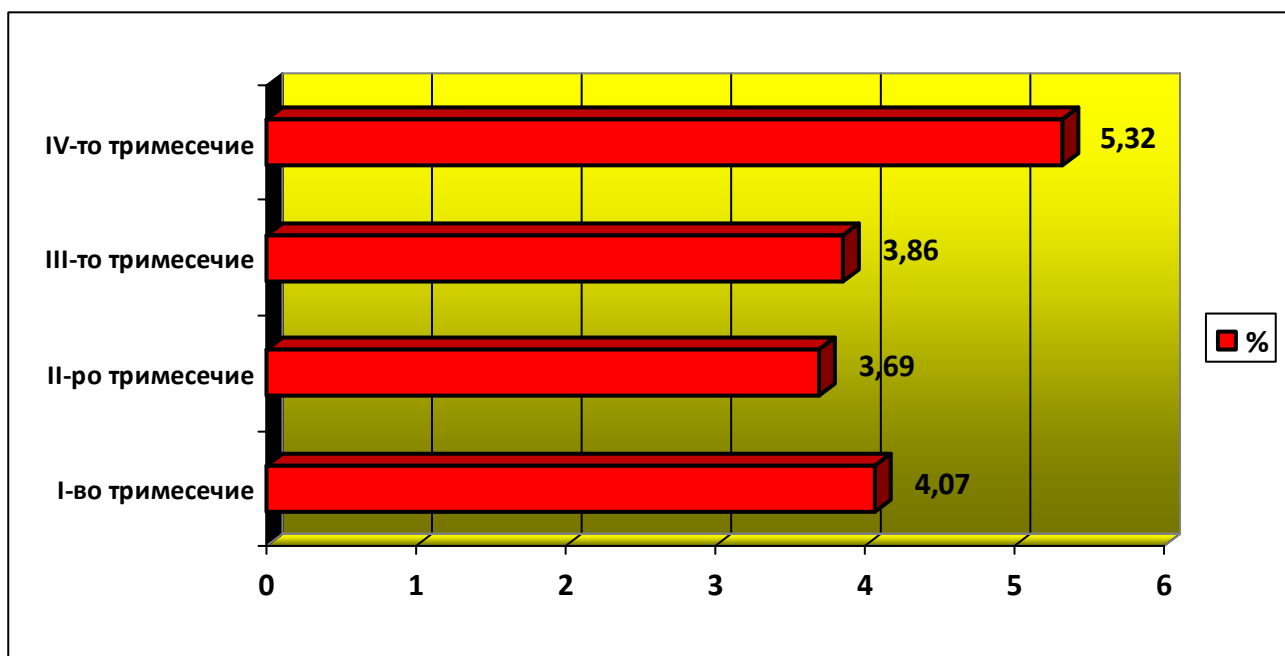
С **9 368** лица е увеличението им за една година. Тези данни отразяват нарастване от **18.05%**, спрямо увеличението на пазара според данни на Комисията за Финансов Надзор за съответния период с **8.10%**.

Относителен пазарен дял на осигурените лица в “Универсален Пенсионен Фонд – Бъдеще” за 2007 г. е **2.32%**.

За 2007 г. в “УПФ-Бъдеще” има **11 440** новоосигурени лица.

### Приложение №6

#### Нарастване на броя на осигурените лица в "Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще" по тримесечия в %



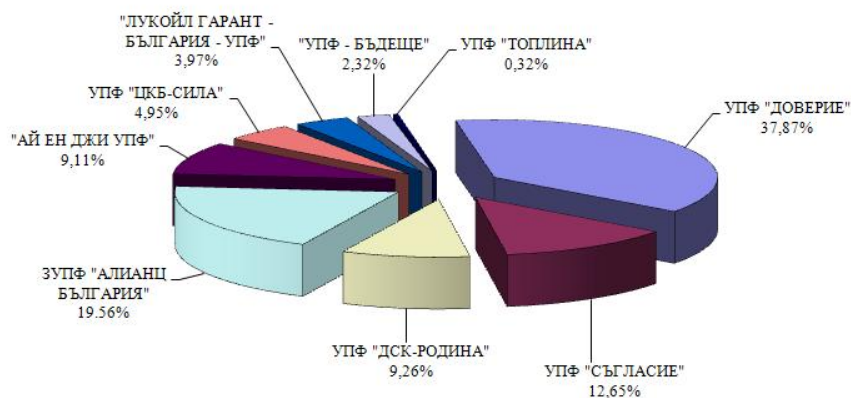
Източник: Комисия за Финансов Надзор

*Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от “ПОД – Бъдеще” АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.*

Размерът на прехвърлените средства на осигурителния пазар през годината е 33 582 хил. лв. /Източник: Комисия за Финансов Надзор/. Броят на прехвърлените в “Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще” за този период е 940.

Размерът на прехвърлените в “Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще” средства е 269 хил. лв., като относителният му дял е 0,80%

Същевременно “Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще” са напуснали 2072 лица, в т.ч. прехвърлени към други пенсионни фондове – 2064 лица, като размера на прехвърлените средства е 642 хил. лв.



Източник: Комисия за Финансов Надзор

*Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от "ПОД – Бъдеще" АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.*

Според данни от Комисията по Финансов Надзор пазарният дял на „Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще” се е увеличил в сравнение с 2006г.

Пазарен дял на „УПФ-Бъдеще” за 2006 г.	Пазарен дял на „УПФ-Бъдеще” за 2007 г.
2.12%	2.32%

Източник: Комисия за Финансов Надзор

*Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от "ПОД - Бъдеще" АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.*

Общият брой на служебно разпределените лица в „УПФ-Бъдеще” е **7 829\***, което представлява **8.64%** от всички разпределени лица. Този резултат е по-висок от 2006 г., когато в „УПФ-Бъдеще” бяха разпределени с **324\*** лица по-малко от НОИ.

През 2007 г. общият брой на постъпилите лица от служебно разпределение и първоначален избор се е увеличил с **399\* броя** за „Универсален Пенсионен Фонд – Бъдеще”.

Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще” е **300.86\*** лв., което е с **70%** по-вече от 2006 г.

Средната месечна осигурителна вноска за „Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще” възлиза на **21,72\* лв.**

\* Източник: Комисия за Финансов Надзор

*Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в УПФ  
(към края на съответния месец)*

*(лв.)*

Година, месец	2006	2007											
	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
УПФ - <b>БЪДЕЩЕ</b>	<b>176.97</b>	191.97	195.59	203.07	209.69	218.96	236.06	255.81	260.65	285.38	302.61	292.35	<b>300.86</b>

Източник: Комисия за Финансов Надзор

*Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от "ПОД - Бъдеще" АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.*

Направеният преглед на дейността на "Универсален Пенсионен Фонд - Бъдеще" налага изводът, че за отчетния период фондът е постигнал инвестиционните си цели, запазил е завоюваните позиции на пазара на допълнителното пенсионно осигуряване и в бъдеще продължава да определя като свой приоритет активността по увеличаване броя на осигурените лица.

Дружеството, чрез своето ръководство, определя за приоритет на работата си през 2008 г., постигане на доходност над средната за отрасъла при управление на средствата на създадените фондове, чрез успешно инвестиране на средствата на осигурените лица в рамките на нормативно установените правила и при добро използване на пазарните възможности в сферата на допълнителното пенсионно осигуряване.

От позициите на европейска структура за управление на средствата на осигурените лица, "ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ" АД залага в работата си през 2008 г. преминаване към европейски стандарти на работа, качество и нива на постигната доходност.

Председател СД:

\_\_\_\_\_  
Андрей Шотов

Зам. - председател СД:

\_\_\_\_\_  
Илко Кръстителски

20.02.2008 г.



**“УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ ”**

**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31.12.2007 г.**

**ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ**

Бележки	<u>2007</u> (хил. лв.)	<u>2006</u> (хил. лв.)
<b>Стойност на нетните активи към началото на годината</b>	<b>9 183</b>	<b>4 577</b>
<b>Увеличение на стойността на нетните активи</b>		
Постъпления от НОИ	7 631	3 839
Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	269	446
Доход от инвестиране на средствата на ПФ	2 550	683
	<b>10 450</b>	<b>4 968</b>
<b>Намаление на стойността на нетните активи</b>		
Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	(642)	(91)
Начислени такси и удържки за ПОД 2.7	(559)	(269)
Средства за изплащане на наследници на осиг. лица	(2)	(2)
	<b>(1 203)</b>	<b>(362)</b>
<b>Стойност на нетните активи към края на годината по индивидуалните партии на осигурените лица</b>	<b>18 430</b>	<b>9 183</b>

Съставител:  
 \_\_\_\_\_  
 Десислава Михайлова

Председател СД:  
 \_\_\_\_\_  
 Андрей Шотов

20.02.2008 г.

**ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**

	Бележки	<u>2007</u> (хил. лв.)	<u>2006</u> (хил.лв.)
<b>Приходи от инвестиции</b>			
Операции с ценни книжа	2.1	9 792	2 235
Лихви	2.2	437	302
Операции с чуждестранна валута		-	155
Дивиденди		6	6
		<u>10 235</u>	<u>2 698</u>
<b>Разходи за инвестиции</b>			
Операции с ценни книжа	2.3	(7 657)	(1 709)
Операции с чуждестранна валута		(-)	(296)
Други разходи		(28)	(10)
		<u>(7 685)</u>	<u>(2 015)</u>
<b>Доход</b>		<u>2 550</u>	<u>683</u>

Съставител:

\_\_\_\_\_  
Десислава Михайлова

Председател СД:

\_\_\_\_\_  
Андрей Шотов

20.02.2008 г.

**БАЛАНС**

	Бележки	<u>31.12.2007</u> (хил. лв.)	<u>31.12.2006</u> (хил. лв.)
<b>АКТИВИ</b>			
Ценни книжа	2.4	14 246	7 642
Банкови депозити	2.5	2 563	1 278
Парични средства	2.6	1 633	195
Краткосрочни вземания		4	99
		<hr/>	<hr/>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>18 446</b>	<b>9 214</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>ПАСИВИ</b>			
Дългосрочни задължения към осигурени лица		18 430	9 183
Краткосрочни задължения към ПОД	2.7	15	31
Други краткосрочни задължения		1	-
		<hr/>	<hr/>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>18 446</b>	<b>9 214</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Съставител:  
 \_\_\_\_\_  
 Десислава Михайлова

Председател СД:  
 \_\_\_\_\_  
 Андрей Шотов

20.02.2008 г.

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(хил. лв)	(хил. лв)
<b>Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност</b>		
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НОИ)	7 631	3 839
Плащания, свързани с осигурени лица	(2)	(2)
Постъпления от други пенсионни фондове	269	429
Плащания към други пенсионни фондове	(642)	(74)
Плащания към пенсионно осигурително дружество	(575)	(245)
Постъпления от дивиденди	6	6
Постъпления от лихви	347	246
Постъпления от сделки с инвестиции	12 115	7 448
Плащания по сделки с инвестиции	<u>(17 711)</u>	<u>(11 496)</u>
<b>Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност</b>	<b>1 438</b>	<b>151</b>
<b>Парични средства в началото на годината</b>	<u><b>195</b></u>	<u><b>44</b></u>
<b>Парични средства в края на годината</b>	<u><u><b>1 633</b></u></u>	<u><u><b>195</b></u></u>

Съставител:

Десислава Михайлова

Председател СД:

Андрей Шотов

20.02.2008 г.

## **1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**

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

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

### **1.1. Основи за изготвяне на финансовия отчет**

Настоящият финансов отчет е изготвен във всички съществени области в съответствие с изискванията на Международните счетоводни стандарти (МСС), издадени от Комитета за Международни счетоводни стандарти, и приети за приложение от Европейския съюз.

Международните счетоводни стандарти включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения на тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО.

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

### **1.2. Счетоводна конвенция**

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

### **1.3. 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.

### **1.4. 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 фонда, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват по централния курс на БНБ ежедневно.

Активите и пасивите на фонда, 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.

### **1.5. 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 фонда и ако могат да бъдат надеждно измерени.

Финансовите приходи и разходи включват приходи и разходи за лихви, приходи от дивиденди, печалби и загуби от сделки с ценни книжа, промяна на валутни курсове и други.

### **1.6. Финансови инструменти**

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

При ежедневната оценка на активите и пасивите на фонда “Пенсионно осигурително дружество - Бъдеще” АД използва методи, заложи в “Наредбата № 9 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).

### **1.7. Парични средства**

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

За нуждите на отчета всички парични позиции, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в български лева по заключителния курс на БНБ.

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

### **1.8. Ценни книжа**

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

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

За 2007 г. при първоначално придобиване финансовите активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички тразакционни разходи по сделката.

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.

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.

### **1.9. Банкови депозити**

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

### **1.10. Вземания и задължения**

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност, намалена с евентуална очаквана загуба поради несъбираемост. Към 31.12.2007 г. фондът не е отчетел загуба от обезценка.

Задълженията към осигурени лица се отчитат:

- при постъпване на вноски от осигурени лица след отчисляване на такси в полза на управляващото дружество в размери съгласно утвърден Правилник за дейността на “УПФ - Бъдеще”;
- при прехвърляне на вноски на осигурени лица от други пенсионни фондове;
- начисляване на реализирана доходност от инвестиране.

Задълженията към пенсионноосигурителното дружество са оценени по стойност на възникване.

### **1.11. Такси и удръжки**

При осъществяване дейност по допълнително задължително пенсионно осигуряване и за управление на фонда “ПОД - Бъдеще” АД събира следните такси и удръжки:

- 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.

### **1.12. Данъчно облагане**

Приходите на фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Приходите от инвестиране на активите на универсалния и на професионалния пенсионен фонд, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Услугите по допълнителното задължително пенсионно осигуряване не се облагат с данък по реда на Закона за данък върху добавената стойност.



## 2. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

### 2.1. Приходи от операции с ценни книжа

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Акции, дялове и права	9 241	1 597
Държавни ценни книжа (ДЦК)	428	455
Корпоративни облигации	111	116
Ипотечни облигации	12	67
	<u>9 792</u>	<u>2 235</u>

### 2.2. Приходи от лихви

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Държавни ценни книжа (ДЦК)	155	147
Корпоративни облигации	147	49
Банкови депозити	114	93
Ипотечни облигации	14	13
Банкови сметки	7	-
	<u>437</u>	<u>302</u>

### 2.3. Разходи по операции с ценни книжа

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Акции, дялове и права	6 982	1 051
Държавни ценни книжа (ДЦК)	550	455
Корпоративни облигации	106	125
Ипотечни облигации	19	78
	<u>7 657</u>	<u>1 709</u>

### 2.4. Ценни книжа

През 2007 г. “ПОД - Бъдеще” АД управлява активите на фонда, спазвайки инвестиционните ограничения, дефинирани в КСО. Структурата на инвестициите в ценни книжа към 31.12.2007 г. е както следва:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Акции, дялове и права	7 149	2 880
Държавни ценни книжа (ДЦК)	4 685	3 122
Корпоративни облигации	2 412	1 391
Ипотечни облигации	-	249
	<u>14 246</u>	<u>7 642</u>

В стойността на ценните книжа към 31.12.2007 г. са включени натрупани лихви в размер на 112 хил. лв., разпределени както следва: ДЦК – 96 хил. лв., корпоративни облигации – 16 хил. лв.

## 2.5. Банкови депозити

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Банкови депозити в лева	2 563	1 278
	<u>2 563</u>	<u>1 278</u>

В стойността на банковите към 31.12.2007 г. са включени натрупани лихви в размер на 113 хил. лв.

## 2.6. Парични средства

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Парични средства по разплащателна сметка	1 633	195
	<u>1 633</u>	<u>195</u>

## 2.7. Сделки със свързани лица

През 2007 г. при осъществяване дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване “ПОД - Бъдеще” АД е събирано следните такси:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Такса за администриране и управление	382	192
Инвестиционна такса	137	65
Други такси	40	12
	<u>559</u>	<u>269</u>

Към 31.12.2007 г. задълженията за такси на фонда към дружеството са както следва:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Инвестиционна такса	15	9
Такса за администриране и управление	-	22
	<u>15</u>	<u>31</u>

## 2.8. Оповестяване на политика по управление на риска

Матуритетна структура към 31.12.2007 г.

Активи (в хил. лв.)	От 6							Без матуритет	Общо
	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години			
Краткосрочни вземания	4	-	-	-	-	-	-	4	
Парични средства	1633	-	-	-	-	-	-	1633	
Банкови депозити	-	-	-	2563	-	-	-	2563	
Държавни ценни книжа	-	-	-	1403	1273	2009	-	4685	
Корпоративни облигации	-	-	256	599	1557	-	-	2412	
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	7 149	7149	
<b>Общо</b>	<b>1637</b>	<b>0</b>	<b>256</b>	<b>4565</b>	<b>2830</b>	<b>2009</b>	<b>7149</b>	<b>18446</b>	

## Матуритетна структура към 31.12.2006 г.

Активи (в хил. лв)	От 6						Без матуритет	Общо
	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години		
Краткосрочни вземания	99	-	-	-	-	-	-	99
Парични средства	195	-	-	-	-	-	-	195
Банкови депозити	337	272	360	309	-	-	-	1278
Държавни ценни книжа	-	-	-	62	2230	830	-	3122
Корпоративни облигации	-	-	-	467	924	-	-	1391
Ипотечни облигации	-	-	-	249	-	-	-	249
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	2880	2880
<b>Общо</b>	<b>631</b>	<b>272</b>	<b>360</b>	<b>1087</b>	<b>3154</b>	<b>830</b>	<b>2880</b>	<b>9214</b>

## Валутна структура към 31.12.2007 г.

Активи (в хил. лв)	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	4	-	4
Парични средства	1633	-	1633
Банкови депозити	2563	-	2563
Държавни ценни книжа	3868	817	4685
Корпоративни облигации	854	1558	2412
Акции и дялове	7149	-	7149
<b>Общо</b>	<b>16071</b>	<b>2375</b>	<b>18446</b>

## Валутна структура към 31.12.2006 г.

Активи (в хил. лв)	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	99	-	99
Парични средства	195	-	195
Банкови депозити	1278	-	1278
Държавни ценни книжа	2585	537	3122
Корпоративни облигации	209	1182	1391
Ипотечни облигации	-	249	249
Акции и дялове	2880	-	2880
<b>Общо</b>	<b>7246</b>	<b>1968</b>	<b>9214</b>

## 2.9. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2007 г.

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ПО ОБРАЗЦИ, УТВЪРДЕНИ ОТ  
КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

БАЛАНС

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

СПРАВКА ЗА ЛИКВИДНИТЕ СРЕДСТВА, СЪГЛАСНО ЧЛ.6, АЛ.2

СПРАВКА ЗА СТОЙНОСТТА НА НЕТНИТЕ АКТИВИ

СПРАВКА ЗА ДОХОДА ОТ ИНВЕСТИЦИИ

СПРАВКА ЗА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА И ПЕНСИОНЕРИТЕ