

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

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

31.12.2007 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Обща информация	4-5
Инвестиционна дейност на “Професионален Пенсионен Фонд - Бъдеще”	6-8
Управление на финансови рискове	9
Активи на “Професионален 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	23-26
Годишен финансов отчет по образци, утвърдени от Комисията за финансов надзор.....	27

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 “**ПРОФЕСИОНАЛЕН 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 **“ПРОФЕСИОНАЛЕН 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 **“ПРОФЕСИОНАЛЕН 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.

**„ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД –
БЪДЕЩЕ”**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31.12.2007 г.

I. Обща информация

Съгласно решение на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или Комисията) от 27.11.2003 г. “ДЗИ - Професионален пенсионен фонд” се управлява и представлява от "ДЗИ-ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ" АД, преименувано на “Пенсионно осигурително дружество - Бъдеще” АД (наричано по-долу за краткост дружеството или “ПОД - Бъдеще” АД). Дружеството е вписано в търговския регистър с решение № 1 на СГС от 08.08.2003 г. по ф.д. 8910/2003 г. Седалището и адресът на управление са, както следва: гр. София, ул. „Христо Белчев”, № 3, I-ви надпартерен етаж. “ПОД – Бъдеще” АД притежава пенсионна лицензия № 283-ПОД/30.07.2003 г., издадена от КФН.

“ДЗИ - Професионален пенсионен фонд” е вписан в търговския регистър с Решение № 1 на СГС от 03.12.2003 г. по ф.д. 12563/2003 г. С Решение № 2 на СГС от 05.06.2007 г. е вписана промяна в наименованието на фонда: “Професионален пенсионен фонд - Бъдеще” (наричан по-долу за краткост фондът или “ППФ - Бъдеще”). Седалището и адресът на управление на фонда са, както следва: гр. София, ул. „Христо Белчев”, № 3, I-ви надпартерен етаж.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО) в професионален фонд, обхваща лицата, работещи при условията на първа и втора категория труд, независимо от възрастта. Кодексът за социално осигуряване (КСО) определя реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в професионален пенсионен фонд. Това е дейност по набиране на задължителни пенсионно осигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Тази дейност се 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 са изцяло за сметка на осигурителите, както следва:

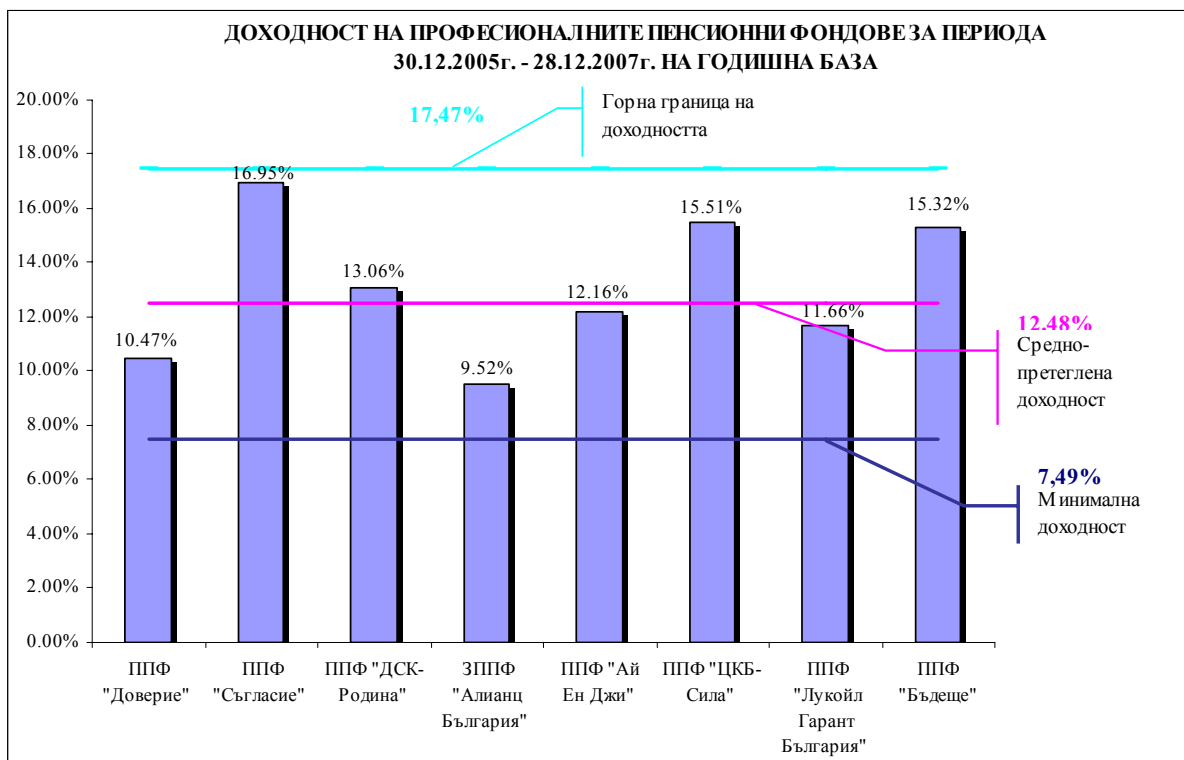
- 2006 г. – 12 % за I-ва категория труд и 7 % за II-ра категория труд;
- 2007 г. – 12 % за I-ва категория труд и 7 % за II-ра категория труд.

За всяко лице се открива индивидуална партида, която се води в левове и дялове. Датата 1 юли 2004 г. е приета като начална за въвеждането на дяловете и ежедневната оценка на активите на фондовете. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на фонда. Стойността на един дял се изчислява ежедневно и е валидна само за деня. 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.

Данни за сумата на активите и броя на членовете на “ППФ - Бъдеще” към края на 2006 и 2007 г. са посочени по-долу.

Активи (хил. лв.)		Членове (бр.)	
2006 г.	2007 г.	2006 г.	2007 г.
1 998	3 238	3 758	4 740

При управление на средствата на фонда “ПОД - Бъдеще” АД следва принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация, с цел получаване на стабилна доходност при умерен риск. Реализираната за 2007 г. доходност от инвестираните активи на “ППФ - Бъдеще” е 21.23% при 9.69% за 2006 г. Сравнителни данни за доходността на активите на професионалните пенсионни фондове за 24-месечен период (30.12.2005 – 28.12.2007 г.) са представени в изложените по-долу графики:



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 “Професионален Пенсионен Фонд - Бъдеще”

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

- С постигането на доходност от 21.23% за 2007 г. фондът заема водещо място сред всички професионалните пенсионни фондове;

Приложение № 1

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

№ по ред	Наименование на професионалните пенсионни фондове	Доходност (в %) за 2007 г.
1.	ППФ "Доверие"	13.60
2.	ППФ "Съгласие"	17.26
3.	ППФ "ДСК-Родина"	17.52
4.	ЗППФ "Алианц България"	15.12
5.	"Ай Ен Джи ППФ"	16.82
6.	ППФ "ЦКБ-Сила"	14.02
7.	"Лукойл Гарант-България - ППФ"	20.77
8.	"ППФ-Бъдеще"	21.23
Немодифицирана претеглена доходност		15.57
Средноаритметична доходност		17.04



Източник: Комисия за Финансов надзор

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

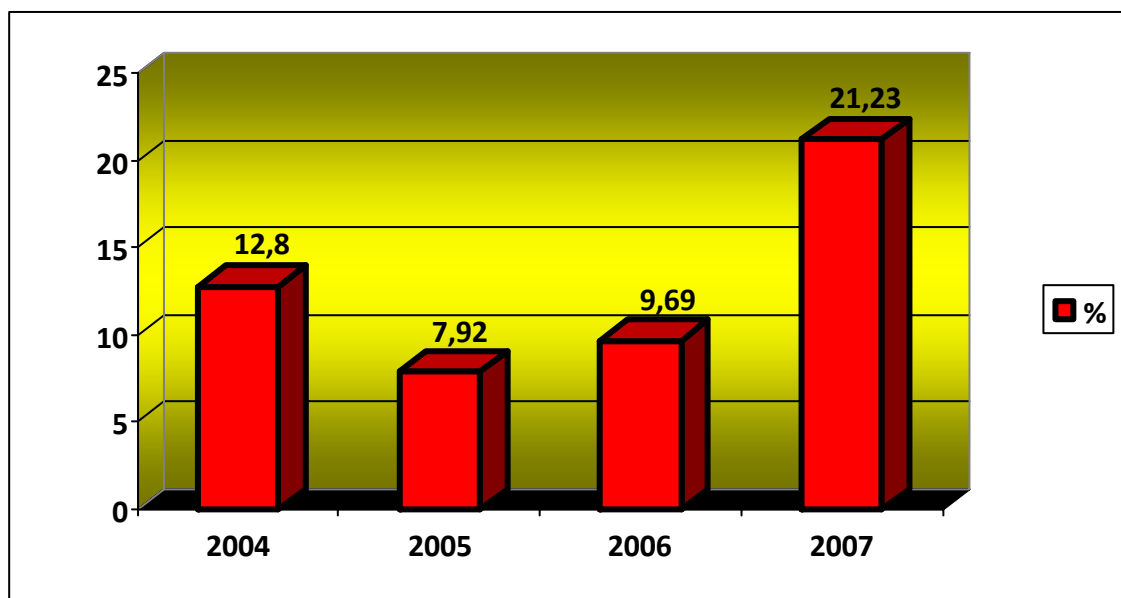
- Спрямо 2006 г., когато доходността на „ППФ – БЪДЕЩЕ” е била 9.69%, нейното нарастване за 2007 г. е с 119.09%;
- Спрямо немодифицираната претеглена доходност, измервана от КФН за професионалните пенсионни фондове, която за 2007 г. е 15.57%, фондът е постигнал доходност над нея в размер на 5.66%;
- Спрямо другият показател, измерван от КФН – средноаритметичната доходност от 17.04%, превишението е с 4.19%;

В заключение може да се обобщи, че реализираната доходност от „ППФ – БЪДЕЩЕ” превишава индекса на инфлацията в страната ни (в размер на 12.5%) за 2007 г. с 8.73 пункта.

Източник на инфлацията: Българска Народна Банка

Приложение № 2

Постигната доходност на „Професионален Пенсионен Фонд – Бъдеще”



*постигнатата доходност за 2004 г. е за осем месечен период

Източник: Комисия за Финансов надзор

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 „ППФ – 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 № 3

Структура на инвестиционния портфейл на „ППФ – БЪДЕЩЕ” към 31.12.2007 г.



III. Управление на финансовите рискове

При управление на средствата на фонда “ПОД - Бъдеще” АД 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.

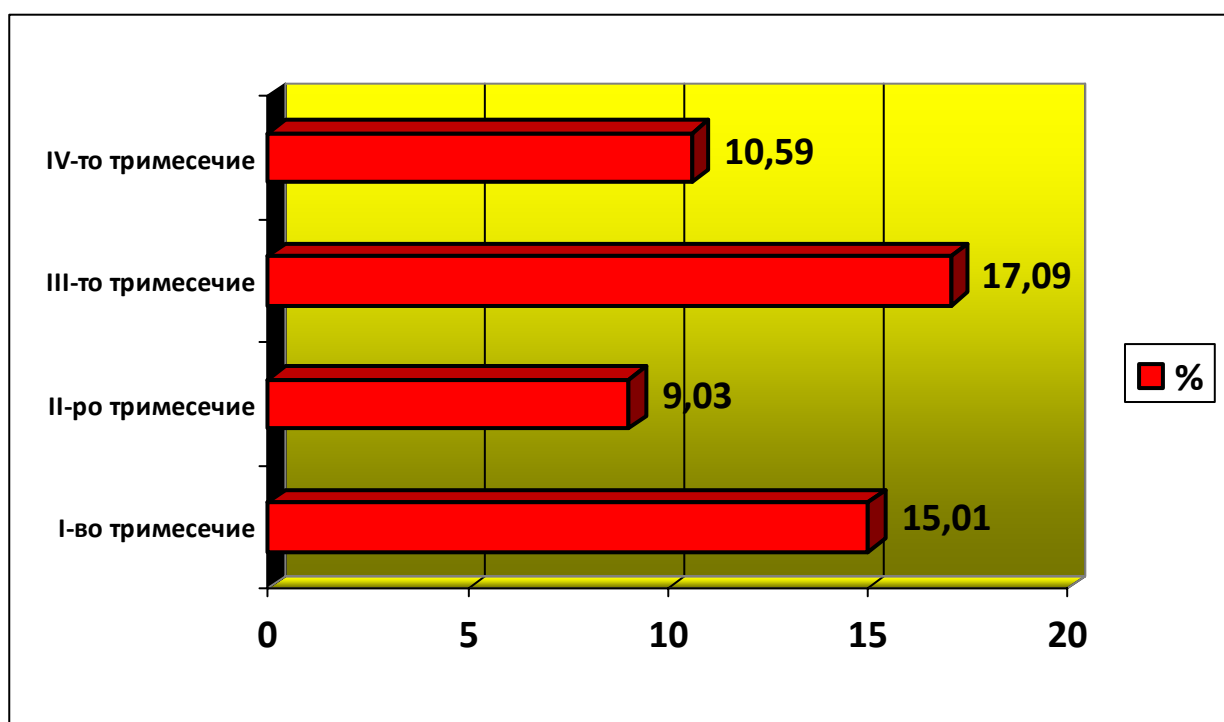
Дружеството идентифицира риска, свързан със съответния актив на фонда, и риска, свързан с хеджиращия инструмент; анализира размера на риска и изготвя обосновка за степента, в която се прогнозира да бъде намален; оценява влиянието на хеджиращия инструмент върху нивото на риска на инвестиционния портфейл 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 „Професионален Пенсионен Фонд - Бъдеще”

Към 31.12.2006 г. нетните активи на „ППФ – БЪДЕЩЕ” са на стойност 1 992 хил. лв., а в края на отчетния период (31.12.2007 г.) достигат 3 235 хил. лв., което представлява нарастване с 62.39%. Тази ръст се дължи както на реализираната доходност за периода, така и на привличането на нови осигурени лица.

Приложение № 4

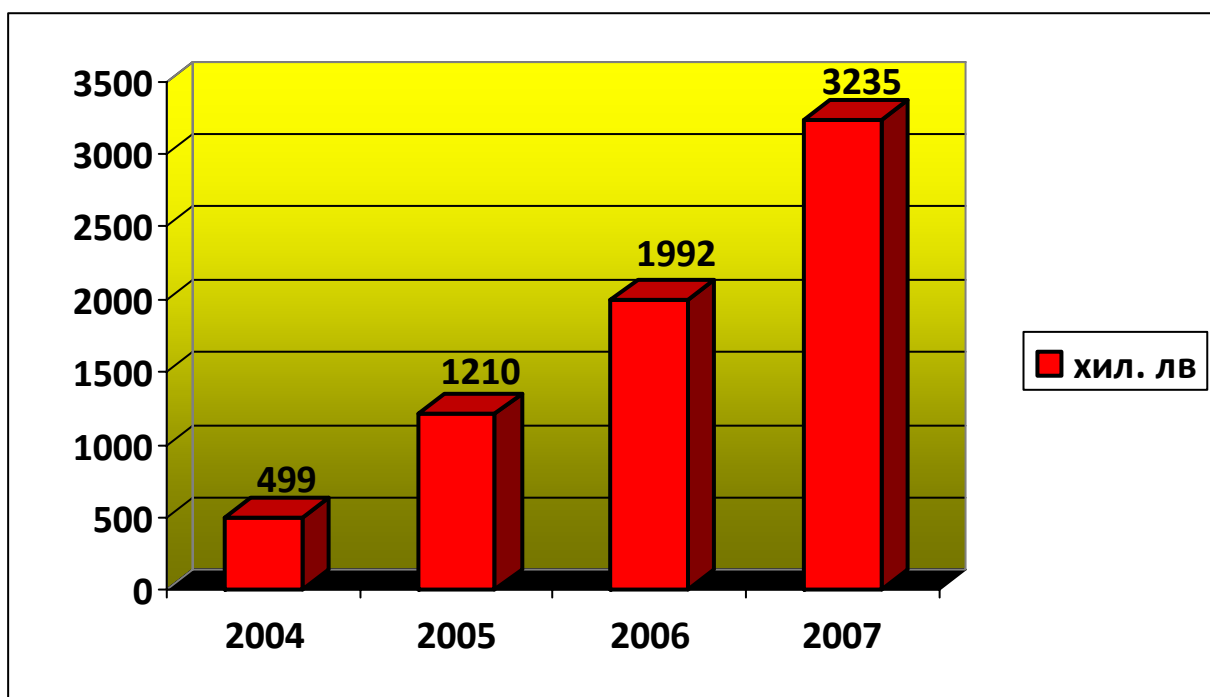
Нарастване на нетните активи на „ППФ – БЪДЕЩЕ” по тримесечия на 2007 г. (в %)



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 „ППФ – БЪДЕЩЕ” за периода 2004 - 2007 г.



Източник: Комисия за Финансов надзор

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

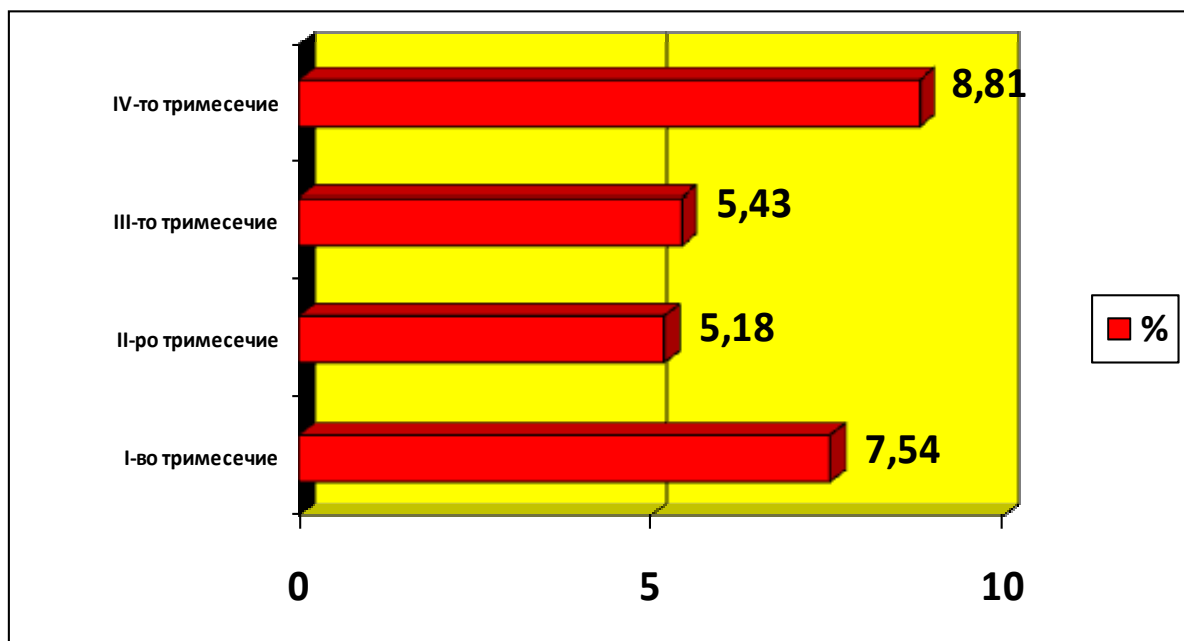
V. Брой на осигурените лица и среден размер на осигурителните партии

Към 31.12.2006 г. в „ППФ – БЪДЕЩЕ” са осигурявани за допълнителна пенсия 3 499 лица, докато в края на 2007 г. техният брой достига 4 541, което представлява нарастване с 1 042 лица или с 29.77%, при нарастването на пазара за съответния период е 7.52%*.

За 2007 г. в „ППФ – БЪДЕЩЕ” се включват 1 329 новоосигурени лица. Относителният пазарен дял на осигурените лица във фонда за миналата година достига 2.19%*.

Приложение № 6

Нарастване на броя на осигурените лица в „ППФ – БЪДЕЩЕ” по тримесечия на 2007 г. (в %)



Източник: Комисия за Финансов надзор

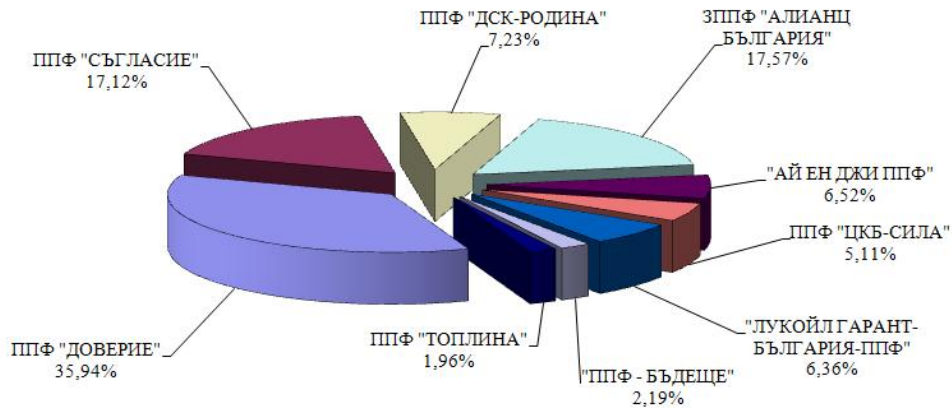
Забележка: Постигнатите резултати за управляваните от „ПОД - Бъдеце” АД фондове нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

Според данни от Комисията за финансов надзор общият размер на прехвърлените средства между всички ППФ през годината е 22 112 хил. лв. Броят на прехвърлените в „ППФ – БЪДЕЩЕ” лица е 46. Размерът на прехвърлените в „ППФ – БЪДЕЩЕ” средства е 125 хил. лв., представляващи 0.56% от всички прехвърлени средства за същата година.

Същевременно „ППФ – БЪДЕЩЕ” са напуснали 287 лица, в т.ч. прехвърлени в други пенсионни фондове - 246 лица, като размерът на прехвърлените средства е 346 хил. лв.

* Източник: Комисия за Финансов надзор

Пазарен дял на ППФ по броя на осигурените в тях лица към 31.12.2007 г.



Източник: Комисия за Финансов надзор

Според данни на Комисията за Финансов Надзор пазарният дял на „ППФ – БЪДЕЩЕ” за 2007 г. е увеличен в сравнение с този от 2006 г.

Пазарен дял на „ППФ – БЪДЕЩЕ” (в %)

2006 г.	2007 г.
1.81	2.19

Източник: Комисия за Финансов надзор

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

Общият брой на служебно разпределените лица от НОИ в „ППФ – БЪДЕЩЕ” е 1 191*, което представлява 8.43% от всички такива разпределени лица. Този резултат надвишава постигнатия от 2006 г., когато в „ППФ – БЪДЕЩЕ” бяха разпределени служебно само 916* лица.

Към 31.12.2007 г. средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „ППФ – БЪДЕЩЕ” е 712.40* лв., което е с 25.13% повече в сравнение с края на 2006 г.

Средната месечна осигурителна вноска за „ППФ – БЪДЕЩЕ” възлиза на 48.86* лв.

* Източник: Комисия за Финансов надзор

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

(в лв.)

Год., месец, ППФ	2006	2007											
	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
"ППФ – БЪДЕЩЕ"	569.3 1	600.2 3	602.42	608.82	622.31	602.49	631.13	676.82	649.25	700.93	748.09	705.54	712.40

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 "Професионален 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.

**“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД -
БЪДЕЩЕ”**

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2007 г.

ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ

	Бележки	2007	2006
	1.10	<u>(хил. лв.)</u>	<u>(хил. лв.)</u>
Стойност на нетните активи към началото на годината		1,992	1,210
Увеличение на стойността на нетните активи			
Постъпления от НОИ		1,096	677
Прехвърлени средства от други пенсионни фондове		125	136
Доход от инвестиране на средствата на ПФ		498	168
		<u>1,719</u>	<u>981</u>
Намаление на стойността на нетните активи			
Средства преведени в НОИ		(42)	(33)
Средства за еднократно изплащане на осигурени лица и наследници		(2)	(8)
Средства преведени в други пенсионни фондове		(346)	(107)
Начислени такси и удържки за ПОД	2.7	(86)	(51)
		<u>(476)</u>	<u>(199)</u>
Стойност на нетните активи към края на годината по индивидуалните партии на осигурените лица		<u>3,235</u>	<u>1,992</u>

20.02.2008 г.

Съставител:

Десислава Михайлова

Председател СД:

Андрей Шотов

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

	Бележки	2007	2006
		(хил. лв.)	(хил. лв.)
Приходи от инвестиции			
Операции с ценни книжа	2.1	1,806	533
Лихви	2.2	84	72
Дивиденди		2	3
Операции с чуждестранна валута		-	23
		1,892	631
Разходи от инвестиции			
Операции с ценни книжа	2.3	(1,389)	(417)
Други разходи		(5)	(2)
Операции с чуждестранна валута		(-)	(44)
		(1,394)	(463)
Доход		498	168

20.02.2008 г.

Съставител:

Десислава Михайлова

Председател СД:

Андрей Шотов

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД – БЪДЕЩЕ”

БАЛАНС

	Бележки	<u>31.12.2007</u> (хил. лв.)	<u>31.12.2006</u> (хил. лв.)
АКТИВИ			
Ценни книжа	2.4	2,036	1,660
Банкови депозити	2.5	471	272
Парични средства	2.6	730	54
Краткосрочни вземания		<u>1</u>	<u>12</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>3,238</u>	<u>1,998</u>
ПАСИВИ			
Дългосрочни задължения към осигурени лица		3,235	1,992
Краткосрочни задължения към ПОД	2.7	<u>3</u>	<u>6</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>3,238</u>	<u>1,998</u>

20.02.2008 г.

Съставител:

Десислава Михайлова

Председател СД:

Андрей Шотов

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(хил. лв)	(хил. лв)
Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица (от НАП)	1,096	677
Плащания, свързани с осигурени лица (към НАП)	(44)	(41)
Постъпления от други пенсионни фондове	125	118
Плащания към други пенсионни фондове	(346)	(88)
Плащания към пенсионно осигурително дружество	(89)	(46)
Постъпления от дивиденди	2	3
Постъпления от лихви	84	68
Постъпления от сделки с инвестиции	2,387	1,680
Плащания по сделки с инвестиции	(2,534)	(2,324)
Плащания по сделки с инвестиции	(5)	(2,324)
	<hr/>	<hr/>
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	676	47
Парични средства в началото на годината	54	7
	<hr/>	<hr/>
Парични средства в края на годината	730	54
	<hr/>	<hr/>

20.02.2008 г.

Съставител:

Десислава Михайлова

Председател СД:

Андрей Шотов

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, актив 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 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).

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 “ППФ - 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 удържки

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

- 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 професионален 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.

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 партиди 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

	2007	2006
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Акции, дялове и права	1,723	346
Държавни ценни книжа (ДЦК)	66	147
Корпоративни облигации	16	24
Ипотечни облигации	1	16
	1,806	533

2.2. Приходи от лихви

	2007	2006
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Държавни ценни книжа (ДЦК)	37	40
Банкови депозити	22	18
Корпоративни облигации	21	10
Ипотечни облигации	2	4
Разплащателни сметки	2	-
	84	72

2.3. Разходи по операции с ценни книжа

	2007	2006
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Акции, дялове и права	1,251	249
Държавни ценни книжа (ДЦК)	121	124
Корпоративни облигации	15	25
Ипотечни облигации	2	19
	1,389	417

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

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

	31.12.2007	31.12.2006
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Акции, дялове и права	1,229	616
Държавни ценни книжа (ДЦК)	424	755
Корпоративни облигации	383	223
Ипотечни облигации	-	66
	2,036	1,660

В стойността на ценните книжа към 31.12.2007 г. са включени натрупани лихви в размер на 13 хил. лв., разпределени както следва: ДЦК – 10 хил. лв., корпоративни облигации – 3 хил. лв.

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД – БЪДЕЩЕ”

2.5. Банкови депозити

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Банкови депозити в лева	471	272
	471	272

В стойността на банковите към 31.12.2007 г. са включени натрупани лихви в размер на 21 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	730	54
	730	54

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	55	34
Инвестиционна такса	26	15
Други такси	5	2
	86	51

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	3	2
Такса за администриране и управление	-	4
	3	6

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД – БЪДЕЩЕ”

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	1	-	-	-	-	-	-	1
Парични средства	730	-	-	-	-	-	-	730
Банкови депозити	-	-	-	471	-	-	-	471
Държавни ценни книжа	-	-	-	126	258	40	-	424
Корпоративни облигации	-	-	60	100	223	-	-	383
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	1 229	1 229
Общо	731	0	60	697	481	40	1 229	3 238

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	12	-	-	-	-	-	-	12
Парични средства	54	-	-	-	-	-	-	54
Банкови депозити	78	63	80	51	-	-	-	272
Държавни ценни книжа	-	-	-	33	526	196	-	755
Корпоративни облигации	-	-	-	92	131	-	-	223
Ипотечни облигации	-	-	-	66	-	-	-	66
Акции и дялове	-	-	-	-	-	-	616	616
Общо	144	63	80	242	657	196	616	1998

Валутна структура към 31.12.2007 г.

Активи (в хил. лв)	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	1	-	1
Парични средства	730	-	730
Банкови депозити	471	-	471
Държавни ценни книжа	333	91	424
Корпоративни облигации	160	223	383
Акции, права и дялове	1 229	-	1 229
Общо	2 924	314	3 238

“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД – БЪДЕЩЕ”

Валутна структура към 31.12.2006 г.

Активи (в хил. лв)	Лева	Евро	Общо
Краткосрочни вземания	12	-	12
Парични средства	54	-	54
Банкови депозити	272	-	272
Държавни ценни книжа	267	488	755
Корпоративни облигации	92	131	223
Ипотечни облигации	-	66	66
Акции и дялове	616	-	616
Общо	1313	685	1998

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 СТОЙНОСТТА НА НЕТНИТЕ АКТИВИ

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

СПРАВКА ЗА ДОХОДА ОТ ИНВЕСТИЦИИ

СПРАВКА ЗА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА И ПЕНСИОНЕРИТЕ