

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**НА
“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО –
БЪДЕЩЕ” АД**

31.12.2007 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Обща информация.....	4-5
Резултати от дейността на „ПОД – Бъдеще” и на управляваните от него пенсионни фондове.....	6-9
План за развитие на дружеството и на управляваните от него пенсионни фондове.....	10-11
Организационна дейност.....	12
Спазване и прилагане на нормативната уредба. Взаимоотношения с КФН	13-14
Взаимоотношения с други дружества. Участия в работата на БАДДПО.....	14-15
Финансови показатели.....	15-17

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Отчет за доходите.....	19
Баланс.....	20-21
Отчет за паричните потоци.....	22
Отчет за собствения капитал.....	23
Счетоводна политика.....	24-29
Пояснителни бележки.....	30-37
Годишен финансов отчет по образци, утвърдени от Комисията за финансов надзор.....	38

**Адрес на управление на Пенсионноосигурително дружество (ПОД)
„Бъдеще” АД**

Гр. София
ул. „Христо Белчев”, № 3,
I-ви надпартерет етаж

Банка – попечител на пенсионните фондове

„Юробанк И Еф Джи България” АД

Инвестиционни посредничества

"ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА" ООД, гр. София
"АЙ ЕН ДЖИ БАНК", гр. София
ИП „СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ” АД, гр. София

Съвет на директорите на ПОД „Бъдеще” АД

Андрей Илиев Шотов – Председател
Илко Йорданов Кръстителски – Заместник председател
Валентин Цветанов Гарвански – Член

Одитори

Лъчезар Костов
Михаил Динев

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 “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 г. и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци 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 **“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД** 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 **“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД** 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 съответствие с финансовия отчет на Дружеството 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.

**„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО
– БЪДЕЩЕ” АД**

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31.12.2007 г.

I. Обща информация

Съгласно решение на Комисията за финансов надзор (КФН) № 283-ПОД от 30.07.2003 г. "ДЗИ-ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ" АД получава лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване. В съответствие с това с решение на Софийски градски съд (СГС) по ф.д. № 8910/2003 г. на 08.08.2003 г. е вписано в търговския регистър акционерно дружество с фирма "ДЗИ-ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ", със седалище и адрес на управление: гр. София, община „Средец“, бул. "Цар Освободител", № 6.

С решения на КФН № 422-УПФ/15.10.2003 г., № 534-ППФ/27.11.2003 г. и № 535-ДПФ/27.11.2003 г. на "ДЗИ - ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ" АД са издадени разрешения за управление на "ДЗИ - Универсален пенсионен фонд" ("ДЗИ - УПФ"), "ДЗИ - Професионален пенсионен фонд" ("ДЗИ - ППФ") и "ДЗИ - Доброволен пенсионен фонд" ("ДЗИ - ДПФ"). С решения на СГС са вписани в търговския регистър на 06.11.2003 г. "ДЗИ - УПФ", а на 03.12.2003 г. - „ДЗИ - ППФ“ и „ДЗИ - ДПФ“.

На извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 23.02.2007 г., е взето решение за промяна на наименованието на дружеството и на управляваните от него УПФ, ППФ и ДПФ. С решение № 4 от 27.04.2007 г. на СГС е вписано новото наименование на дружеството - "ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ" АД ("ПОД - Бъдеще" АД).

С Решение № 2 от 05.06.2007 г. на СГС са вписани новите наименования на пенсионните фондове, управлявани от дружеството - "ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ", "ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" и "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ". Регистрационните кодове в НАП на задължителните пенсионни фондове са, както следва:

- на "ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" - код 101;
- на "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" - код 102.

Възнаграждения на членовете на съвета на директорите на "ПОД-Бъдеще" АД

На членовете на съвета на директорите е изплатено общо възнаграждение за дейността им през 2007 г. в размер на 69 хил. лв.

Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съвета на директорите през годината акции на "ПОД-Бъдеще" АД

Членовете на съвета на директорите не притежават акции на "ПОД-Бъдеще" АД.

Права на членовете на съвета на директорите да придобиват акции на "ПОД-Бъдеще" АД

Всеки член на съвета на директорите има право да придобива акции на "ПОД -Бъдеще" АД.

Участие на членовете на съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Илко Йорданов Кръстителски – Заместник председател на съвета на директорите на “ПОД-Бъдеще” АД:

- „Баренц Корп” ООД – град Белене - съдружник;
- „Йоанна” ЕООД – управител – гр. Враца;
- „Джордан компютърс” ЕООД – гр. Свищов – управител ;

Валентин Цветанов Гарвански – Член на съвета на директорите на “ПОД-Бъдеще” АД:

- ЕТ „АУТО ИНС – Валентин Цветанов”;

Договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през 2007 г.

Членовете на съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключили през 2007 г. договори с “ПОД-Бъдеще” АД, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

II. Резултати от дейността на “ПОД-Бъдеще” АД и на управляваните от него пенсионни фондове

Отчетната 2007 г. може да се определи като успешна финансова година по отношение на постигната доходност и ръст на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от “ПОД-Бъдеще” АД. Конкуренцията остана водеща линия в дейността на дружеството и през миналата година. В същата насока се запази и ежедневната активност на “ПОД-Бъдеще” АД за набиране на нови осигурени лица в управляваните фондове и за запазване на осигурените лица, избрали дружеството за предпочитан партньор, благодарение на предлаганите предимствата в сферата на допълнителното пенсионно осигуряване. Лоялността, гъвкавостта, ефективността и професионализмът са основните качества, върху които се фокусира в дейността на дружеството.

Изградената структура от представителства и осигурителни посредници позволява на “ПОД-Бъдеще” АД непрекъснато да подобрява своите резултати. Размерът на акумулираните във фондовете активи и броят на осигурените лица са стимул към постигане на по-висока доходност, отговаряща на завишените изисквания на осигурените лица. Основните цели на дружеството са насочени към разрастване на мрежата от клонове и офиси, както и на мрежата от осигурителни посредници, които да могат да предоставят своевременна и компетентна информация на настоящите и потенциални клиенти.

Инвестиционната политика при управление на средствата на пенсионните фондове 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 във умерено консервативен и да определя умерен 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 инвестирани в различни инструменти;
- лимитиране на експозицията към емитенти и контрагенти.

Средствата на осигурените лица се инвестират при минимален или 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 “ПОД-Бъдеще” АД е насочена към постигане на реален растеж на стойността на активите, като се максимизира тяхната възвръщаемост при ниско до умерено равнище на риска.

1. Постигнатата доходност (на годишна база) от управляваните фондове от “ПОД-Бъдеще” АД съгласно публикувани данни от КФН за 2007 г. е, както следва:

- “ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” - 34.72 %;
- “ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” - 21.23 %;
- “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” - 21.14 %.

2. Класацията по отношение на постигнатата годишна доходност от управляваните фондове от “ПОД-Бъдеще” АД, направена с участието на пенсионните фондове на другите пенсионноосигурителни дружества, показва следните резултати:

- “ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”- I-во място;
- “ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”- I-во място;
- “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”- II-ро място.

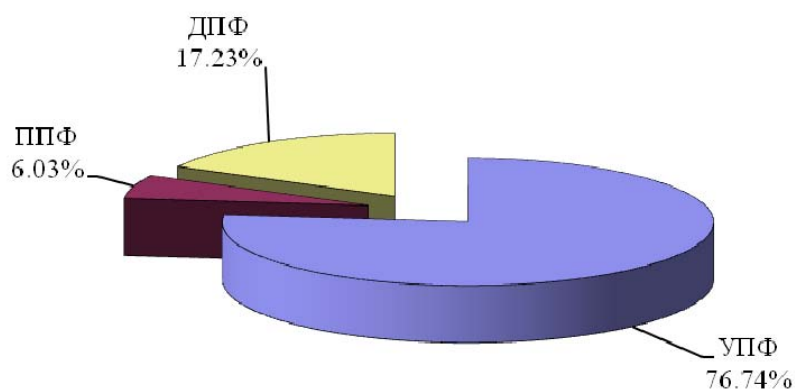
Към 31.12.2007 г. общият брой на осигурени лица във всички пенсионноосигурителни компании в България е **3 440 814** души. Разпределението на осигурените лица по фондове е както следва:

- В универсални пенсионни фондове – 2 640 652 /76,74 %/
- В професионални пенсионни фондове – 207 357 /6,03 %/
- В доброволни пенсионни фондове – 592 805 /17,23%/

През 2007г. се увеличи относителният дял на осигурените в универсалните фондове – от 76.31 % на 76.74 % за сметка на намаление на относителния дял в доброволните – от 17,67 % на 17,23 %

Приложение № 1

Относително разпределение на броя на осигурените лица по видове фондове за допълнително пенсионно осигуряване към 31.12.2007г.



Източник: Комисия по Финансов Надзор

НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА

- През изминалата година новоосигурени са **13 719** лица.
- 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 **7 505** лица от НОИ.
- Общият брой на служебно разпределените лица в “ППФ-Бъдеще” е **1 191**, което представлява **8.43%** от всички разпределени лица. Този резултат е по-висок от 2006 г., когато в “ППФ-Бъдеще” бяха разпределени **916** лица от НОИ.
- През 2007 г. общият брой на постъпилите лица от служебно разпределение и първоначален избор се е увеличил с 399 лица за УПФ и с 216 за ППФ.

Сравнителният анализ на дейността на „ПОД-Бъдеще” АД по прехвърляне на средства на осигурени лица за периода 01.01.2007 – 31.12.2007 г. показва изложените по-долу резултати по фондове.

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

- Към 01.01.2007 г. в „УПФ-Бъдеще” са осигурявани за допълнителна пенсия **51 890** лица, докато в края на 2007г. техният брой достига **61 258**.
- С **9 368** лица се е увеличил броят им за една година. Тези данни отразяват нарастване от **18.05%**. Растежът на пазара за съответния период е 8,10 %. Това ни нарежда на едно от първите места по процентно изменение на динамика на броя на осигурените лица в УПФ
- Относителен пазарен дял на осигурените лица в УПФ-Бъдеще за 2007 г. е **2.32%**
- Брой прехвърлени лица в “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” за 2007 г. – **940**;
- Общ размер на прехвърлените средства – 33 582 хил. лв.;
- Размер на прехвърлените в “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” средства – **269 хил. лв.**;
- Относителен дял на прехвърлените в “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” средства – 0,80 %.
- Същевременно “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” е напуснат от **2072** лица, съответно прехвърлените средства от фонда към други УПФ, са 642 хил. лв.
- Общ брой на служебно разпределените лица в „УПФ-Бъдеще” – **7 829**
Това представлява **8.64%** от всички разпределени лица. Този резултат е по-висок от 2006г., когато в „УПФ-Бъдеще” бяха разпределени **7 505** лица от НОИ.
- Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” е **300.86 лв.**, което е с **70%** повече от 2006г.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

- Към 01.01.2007 г. в „ППФ-Бъдеще” са осигурявани за допълнителна пенсия **3 499** лица, докато в края на 2007г. техният брой достига **4 541**.
- С **1 042** лица се е увеличил броят им за една година. Тези данни отразяват нарастване от **29.77%**. Растежът на пазара за съответния период е **7.52 %**.
- Относителен пазарен дял на осигурените лица в “ППФ-Бъдеще” за 2007 г. е **2.19%**
- Брой прехвърлени лица в “ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” за 2007 г.– **46**;
- Общ размер на прехвърлените средства – **22 112** хил лв.;
- Размер на прехвърлените в “ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” средства – **125 хил. лв.**;
- Относителен дял на прехвърлените в “ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД- БЪДЕЩЕ” средства – **0,56%**.
- Същевременно “ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” е напуснат от **287** лица, съответно прехвърлените средства от фонда към други ППФ е **346** хил. лв. Общ брой на служебно разпределените лица в „ППФ-Бъдеще” – **1 191**. Това представлява **8.43%** от всички разпределени лица. Този резултат е по-висок от 2006г., когато в „ППФ-Бъдеще” бяха разпределени **916** лица от НОИ.
Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” е **712.40 лв.**, което е с **25.13%** повече от 2006г.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

- Към 01.01.2007 г. в „ДПФ-Бъдеще” са осигурявани за допълнителна пенсия **4 625** лица, докато в края на 2007г. техният брой достига **5 365**.
- С **740** се е увеличил броят им за една година. Тези данни отразяват нарастване от **16 %**. Растежът на пазара за съответния период е **4.78%**.
- Относителен пазарен дял на осигурените лица в “ДПФ-Бъдеще” за 2007 г. е **0,91%**
- Брой прехвърлени лица в “ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” за 2007 г. – **22**;
- Общ размер на прехвърлените средства – **3 097** хил. лв.
- Размер на прехвърлените в “ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” средства – **38** хил. лв.
- Относителен дял на прехвърлените в “ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” средства – **1.23%**.
- Същевременно “ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” е напуснат от **210** лица, съответно прехвърлените средства от фонда към други ДПФ е **49** хил. лв.

III. Перспективи за развитие на “ПОД-Бъдеще” АД през 2008 г.

Въз основа на резултатите по т. II и като се отчитат предвиждания за динамиката на основните макроикономически показатели в страната до края на 2008 г. са определени следните приоритети за развитие на дейността на ПОД „Бъдеще” АД през настоящата година:

1. Утвърждаване на водещите позиции на трите управлявани пенсионни фонда от ПОД „Бъдеще” АД на пенсионноосигурителния пазар и постигане на доходност над средната за всички фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната, измерена чрез индексите на КФН. Във връзка с това се предвижда увеличаване на инвестициите във финансови инструменти, издадени от български емитенти и диверсифициране на портфейла в регионални и международни капиталови пазари чрез придобиване на акции и дялове на колективни инвестиционни схеми и инвестиране на средства в дългови инструменти разрешени от закона.

2. Продължаване на усилията за увеличаване на пазарния дял на ПОД „Бъдеще” АД чрез привличане на осигурени лица от други пенсионни фондове, както и на нови лица. В случая се очаква пазарният дял да нарасне към края на 2008 г. с около 7 - 15 на сто в сравнение с този към края на миналата година.

3. Разширяване на предлаганите от ПОД „Бъдеще” АД продукти, чрез започване към края на 2008 г. на подготовка за създаването на фонд за допълнително доброволно осигуряване по професионални схеми.

4. Създаване на звено „Бек офис” в дирекция “Финансово-счетоводна” на ПОД „Бъдеще” АД, което да помага на звено “Управление на инвестициите” при изготвяне и обработка на документите, свързани с инвестирането на нарастващите активи на управляваните пенсионни фондове.

5. Осигуряване на средства за абонамент за ползване на графична и информационна система за следене на търговията с финансови инструменти на „Българска фондова борса – София” АД, което ще помага на звено “Управление на инвестициите” при изготвяне на предложения за инвестиране на нарастващите активи на управляваните пенсионни фондове.

6. Проучване на условията и сключване на договор от името на ПОД „Бъдеще” АД с чуждестранен инвестиционен посредник (посредници), регистриран в държава - членка на Европейския съюз, и получил разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно законодателството по регистриране и/или член на чуждестранните регулирани пазари, определени от заместник-председателя на КФН, за извършване на сделки с чуждестранни финансови инструменти за сметка на управляваните пенсионни фондове.

7. Осигуряване на средства за абонамент за ползване на финансово информационна система от типа на Reuters и Bloomberg с цел следене на търговията на международните финансови пазари, във връзка с приоритета по т. 6.

8. Създаване на нова електронна страница в интернет, на която ще се поддържа не само актуална информация за ПОД „Бъдеще” АД и управляваните от него пенсионни фондове, но и приложение, съдържащо възможност за проверка на състоянието на индивидуалните партии на осигурените лица – членове на тези фондове.

9. Подобряване на взаимодействието между централно управление и териториалните структури на ПОД „Бъдеще” АД в следните насоки:

а) разработване и предлагане на стандартизирани форми в продажбите на

пенсионни осигуровки, в т.ч. най-вече на доброволни такива, с цел разясняване на ползите (включително от данъчния ефект) при осигуряване в доброволен пенсионен фонд както за осигурените лица, така и за техните работодатели;

б) Популяризиране на предимствата на допълнително пенсионно осигуряване в доброволен пенсионен фонд

в) осигуряване на средства за обновяване на компютърната и офис техника в областните териториални звена с оглед подобряване на условията за обслужване на осигурените лица, както и за набиране на нови членове за управляваните пенсионни фондове;

г) периодично предоставяне от териториалните звена на информация за състоянието на пенсионноосигурителния пазар и за дейността на конкурентните структури в региона с цел противодействие на нелоялната конкуренция;

д) стартиране на нови програми за обучение на осигурителни посредници, за обучение по продажби на пенсионни осигуровки в доброволен пенсионен фонд (корпоративни и индивидуални), за обучение по разширяване на обхвата на продажбите на пенсионни осигуровки сред работещите в държавната или общинската администрация, или сред хората с по-високи доходи, и др.;

е) засилване на контрола от териториалните структури върху събирането на вноските по сключени осигурителни договори, чрез:

- разясняване на осигурители на необходимите действия, които трябва да предприемат за отстраняване на евентуални несъответствия между преведени от тях и постъпили парични средства по сметка на пенсионен фонд;

- изготвяне на писмени запитвания до Националната агенция за приходите (НАП) относно непостъпили вноски на осигурени лица по сметка на пенсионен фонд, във връзка с молби и жалби, постъпили от последните;

- идентифициране на по-големите длъжници на универсалния пенсионен фонд и изпращане на писма до НАП с искане за извършване на проверка на същите и превод на дължимите средства;

- изпращане на писма до НАП с искане за възстановяване на парични средства на пенсионен фонд в предвидени от закона случаи, и др.

10. Разработване и приемане на нови Единни вътрешни правила за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризма и обучение на персонала по прилагането им.

IV.Организационна дейност

През месец ноември 2007 год. Ръководството на “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД проведе съвещание за отчитане на изпълнението на плановете задачи за 2006 год., награждаване на осигурителните посредници с най-добри резултати и приемане на плановете задачи за 2008 год.

През 2007 год. продължиха срещите на ръководството на Дружеството с корпоративни клиенти, обучения и обсъждане на проблемите в дейността осигурителните посредници.

Периодично през годината бяха командировани в ЦУ служителите на Дружеството от териториалните структури /технически сътрудници и експерти ”Продажби”/ за провеждане на обучения, за решаване на текущи проблеми и обсъждане изпълнението на плановете задачи.

V. Спазване и прилагане на нормативната уредба. Взаимоотношения с КФН.

Дружеството следеше и съобразяваше своята дейност с промените в нормативната уредба, засягаща допълнителното пенсионно осигуряване в страната, както и с указанията на КФН.

За периода Дружеството е провело едно извънредно Общо събрание, на което акционерите взеха решение за промяна на името на дружеството и на управляваните от него фондове за ДПО. Новото име на дружеството е “ПОД-Бъдеще” АД, а на фондовете, които управлява съответно “УПФ-Бъдеще”, “ППФ-Бъдеще” и “ДПФ-Бъдеще”.

На същото събрание беше избран и отговорен актюер на дружеството.

Дружеството премести седалището си в нов офис. На посоченото Общо събрание беше гласуван и новият адрес на управление в гр. София, на ул. “Христо Белчев” №3.

Във връзка с промяната в името и адреса на управление, голяма част от оперативната работа беше свързана с отразяване на гласуваните промени по партията на дружеството и фондовете в Софийски градски съд.

Финализирането на промяната доведе до ред действия, свързани с уведомяване на осигурените лица, на партньорските структури, на надзорните структури на другите ПОД и на БАДДПО за новите моменти в дружеството.

За известен период от време новото име и адрес се отразяваха неправилно в подадените заявления за промяна на участие и за прехвърляне на средства, подавани чрез другите ПОД, имаше намеса и от страна на КФН, но последните оценки показват нормализиране на ситуацията и отстояване на завоюваните позиции от страна на дружеството вече с новото му име и офис с нов адрес.

Цялата дейност на управителния орган на дружеството, в лицето на неговия Съвет

на директорите за отчетния период, беше с насоченост към съобразяване и спазване на изискванията на действащата нормативна уредба и на новите регулации. Решенията на управителния орган се отнасяха до одобрение на приемане на план-график за дейността на служба «Вътрешен контрол» за втората половина на 2007г; приемане и утвърждаване на Предложения за промяна на размера на комисионните възнаграждения, дължими на главните осигурителни посредници и на посредниците съгласно сключените с тях Договори за осигурително посредничество; приемане на промени в счетоводните политики на дружеството и управляваните от него фондове.

Избраният и назначен на щат инвестиционен консултант на дружеството навлезе в същината на работата и оказва ценна помощ в правилното инвестиране на средствата на дружеството и ФДПО.

Продължи ежемесечното определяне на дължимите инвестиционни такси за всеки фонд.

През отчетния период регулярно бяха осъществявани взаимоотношения с КФН като контролен орган. Между двете страни се водеше ежедневна кореспонденция по прилагането на отделни разпоредби, по указанията дадени от КФН, както и по отделни случаи, отнасящи се до отношенията с осигурените лица.

КФН извърши проверка на дейността на дружеството през месец юни 2007г. Проверката приключи без налагане на административни наказания само с отделни препоръки, което своевременно бяха изпълнени.

VI. Взаимоотношения с другите дружества. Участие в работата на БАДЦПО.

Продължава успешното участие на дружеството в дейността на БАДЦПО, където на партньорски принцип се разискват всички проблемни моменти, предварително се обсъждат предлаганите промени в нормативната уредба на материята и много по-успешно се прилагат етическите норми на поведение, въведени в работата на Асоциацията от пенсионните дружества-членове.

БАДЦПО изрази позициите на своите членове по отношение на предлаганите промени в данъчното законодателство, където спецификата на дейността на пенсионните дружества отново беше неглежирана.

БАДЦПО организира международна конференция на тема “Капиталовите системи. Ролята им за решаване на пенсионни проблеми”, в която участваха представители на 40 държави от цял свят. На Конференцията, проведена в началото на м. юни 2007г. представителите на пенсионните дружества, включително и от “ПОД-БЪДЕЩЕ” АД обогатиха знанията си за световния опит в сферата на пенсионното осигуряване и успяха да споделят с колегите си от чужбина своя, вече доста успешен.

Тържествено беше отбелязана и 10-годишнината от създаването на БАДЦПО. На празненството по повод кръглата годишнина, бяха изнесени данни за постигнатите успехи от страна на пенсионноосигурителните дружества и посочена позитивната роля, която играе Асоциацията за постигане на добри взаимоотношения между дружествата, както и между тях и държавните органи от социалната сфера.

БАДЦПО продължава активно да изразява становището на своите членове по отношение на нормативните промени. Активно се работи по разработването на схемите за мултифондовете, които промени се очакват от пенсионните дружества с нетърпение

Продължават проблемите на дружеството по отношение функционирането на Попечителските съвети към “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД – БЪДЕЩЕ” и “ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”. До момента Попечителски съвети не можаха да бъдат учредени, тъй като поканените за участие национално представените организации на работниците и служителите и на работодателите не изпратиха свои представители на посочените дати и не можа да се събере кворум за провеждането на учредителни заседания. Въпреки намесата от страна на КФН, която указа на съответните организации за задължителния характер на тяхното участие в тези съвети, не се постигна желания кворум за създаване на съветите.

Ръководството отлагаше иницирането на нови покани за срещи за провеждане на учредителни заседания до пренасяне на дружеството в новия му офис, което вече е факт. Има готовност да бъдат поканени отново национално представените организации на работниците и служителите и на работодателите с цел постигане на учредяване на двата съвета.

Консултативният съвет към “ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” продължи да осъществява дейността си чрез неприсъствено взимане на решения от участниците в него и подписването на съответните протоколи. В отчетния период Консултативният съвет не е осъществявал специфичните си функции на орган по защита правата на осигурените лица поради отсъствието на

сигнали и жалби към дейността на “ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”.

VIII. Финансови показатели

През 2007 г. “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД е реализирало приходи от осигурителна дейност по “ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”, “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” и “ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”.

Финансовите разчети на “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД за 2007г. имат следните параметри:

1. Отчет за доходите за 2007 г.

1.1. Приходите на Дружеството възлизат на 1 365 хил. лв. в т.ч.:

- от лихви - 390 хил. лв.;
- от такси и удръжки от “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” - 559 хил. лв.;
- от такси и удръжки от “ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” - 300 хил. лв.;
- от такси и удръжки от “ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” - 86 хил. лв.;
- други финансови приходи от управление на собствени средства - 17 хил. лв.;
- финансови приходи от инвестиране на специализирани резерви – 13 хил. лв.

1.2. Разходите на Дружеството възлизат на 984 хил. лв. в т.ч.:

- за организация и развитие – 835 хил. лв.;
- за резерв за гарантиране на минимална доходност – 112 хил. лв.;
- други финансови разходи от управление на собствени средства - 25 хил. лв.;
- финансови разходи от инвестиране на специализирани резерви – 12 хил. лв.

1.3. Разходите за организация и развитие са:

- за външни услуги - 323 хил. лв. в т.ч.:
- за комисионни на осигурителни посредници - 84 хил.лв.
- наем и консумативи – 59 хил. лв.;
- граждански договори (без възнаграждения за осигурителни посредници) – 58 хил. лв.;
- пощенски разходи – 36 хил. лв.;
- такси към КФН - 25 хил. лв.;
- поддръжка – 13 хил. лв.;
- реклама – 13 хил. лв.;
- други разходи за външни услуги - 35 хил. лв.
- за амортизации - 59 хил. лв.;
- за заплати и осигуровки на персонала по трудови договори и договор за управление – 350 хил. лв.;
- за канцеларски материали, формуляри и др. материали – 73 хил. лв.;

- командировки в страната и други разходи – 30 хил. лв.

Дружеството приключва финансовата 2007 г. с печалба в размер на 345 хил. лв.

2.Баланс към 31.12.2007 г.

2.1. Нетекущи активи – 341 хил. лв. в т.ч.:

- дълготрайни материални активи – 53 хил. лв.;
- нематериални активи – 76 хил. лв.;
- финансови активи на специализирани резерви – 211 хил. лв.
- отсрочен данъчен актив – 1 хил. лв.

2.2. Текущи активи – 5 371 хил. лв. в т.ч.:

- банкови депозити – 4 723 хил. лв.;
- парични средства по разплащателни сметки – 92 хил. лв.;
- парични средства в брой - 6 хил. лв.;
- краткосрочни вземания – 222 хил. лв.;
- финансови активи на собствени средства – 320 хил. лв.;
- разходи за бъдещи периоди – 8 хил. лв.

2.3. Регистриран капитал – 5 000 хил. лв.

2.4. Резерв за гарантиране на минималната доходност – 226 хил. лв. в т.ч.:

- “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” – 192 хил. лв.;
- “ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” – 34 хил. лв.

2.5. Краткосрочни задължения – 71 хил. лв. в т.ч.:

- търговски и други задължения – 30 хил. лв.
- данъчни задължения – 27 хил. лв.;
- провизии за неизползуван платен отпуск – 14 хил. лв.;

Направеният преглед на дейността на дружеството налага изводът, че за отчетния период “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД е постигнало в общи рамки поставените задачи, запазило 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 в управляваните от дружеството три фонда “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”, “ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД – БЪДЕЩЕ” и “ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД – БЪДЕЩЕ”, наравно с допълнителното квалифициране на служителите, работещи в дружеството и тяхното стимулиране чрез прилагане на практика на приетата Социална програма .

През 2008 г. “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД ще активира още повече своите структури в ЦУ и в страната с цел набиране на максимално голям брой осигурени лица в управляваните от дружеството “УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”, “ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” и “ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” и съответно увеличаване на приходите на дружеството.

Очаква се развитие по отношение влезлите в сила промени в КСО, с които се регламентира създаването на доброволни пенсионни фондове за прилагане на професионални схеми за осигуряване, което все още не влиза в близкосрочните планове на дружеството.

Очаква се и материята, уреждаща видовете и начините на инвестиране на средствата на пенсионноосигурителните дружества, да претърпи допълнително либерализиране чрез придвижване напред на обсъжданията за въвеждане на мултифондовете. Вече от позициите на член на Европейския съюз в България се отразяват европейските норми за осъществяване на пенсионно осигуряване, което ангажира с много отговорности и задължения за спазване на приетите регулации всяко пенсионно дружество като част от пенсионната система на държавата, в това число и “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД.

Всички усилия на дружество в още по- голяма степен се насочват за увеличаване на конкурентноспособността на предлаганите пенсионни продукти от дружеството на пазара на пенсионни услуги, включително и чрез търсене на форми за трансгранични изяви.

Дружеството, чрез своето ръководство, избира за приоритет на работата си през 2008г., увеличаване още повече на постигнатата доходност при управление на средствата на създадените фондове чрез по- успешно инвестиране на средствата на осигурените лица в рамките на нормативно установените правила и при най- 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 2008г. преминаване на европейски стандарти на работа, качество и нива на постигната доходност.

гр. София
20.02.2008 г.

А.ШОТОВ
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД

И. КРЪСТИТЕЛСКИ
ЗАМ.-ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД

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

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2007 г.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

	Бележки	<u>2007</u> (хил. лв.)	<u>2006</u> (хил. лв.)
Приходи от такси	2.1		
Универсален пенсионен фонд		559	269
Доброволен пенсионен фонд		300	148
Професионален пенсионен фонд		86	51
		<u>945</u>	<u>468</u>
Разходи			
Външни услуги	2.2	(323)	(209)
Персонал	2.3	(350)	(333)
Амортизации	2.6; 2.7	(59)	(33)
Материали		(73)	(16)
Провизии	2.12	-	(6)
Други		(30)	(22)
		<u>(835)</u>	<u>(619)</u>
Резултат преди финансови разходи и специализирани резерви		110	(151)
Финансови приходи инвестиране на собствени средства, нето	2.4	382	388
Финансови приходи от инвестиране на специализирани резерви, нето	2.5	1	(1)
		<u>383</u>	<u>387</u>
Заделени специализирани резерви	2.11	(112)	(56)
Печалба от дейността преди данъци		381	180
Данъци	2.13; 2.14	(36)	(15)
Печалба от дейността след данъци		<u>345</u>	<u>165</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.)
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Дълготрайни материални активи	2.6	53	6
Нематериални активи	2.7	76	123
Финансови активи на специализирани резерви	2.11	211	110
Отсрочен данъчен актив	2.13	1	1
Общо нетекущи активи		<u>341</u>	<u>240</u>
Текущи активи			
Вземания	2.15	222	132
Ценни книжа	2.8	320	-
Парични средства	2.9	4 821	4 864
Отложени разходи		8	7
Общо текущи активи		<u>5 371</u>	<u>5 003</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>5 712</u>	<u>5 243</u>

БАЛАНС (продължение)

	Бележки	31.12.2007	31.12.2006
		<u>(хил. лв.)</u>	<u>(хил. лв.)</u>
ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	2.10	5 000	5 000
Общи резерви		70	-
Резултат от минали периоди		-	(95)
Текуща печалба		345	165
Общо собствен капитал		<u>5 415</u>	<u>5 070</u>
Специализирани резерви			
Резерв за гарантиране на минималната доходност	2.11	226	114
Общо специализирани резерви		<u>226</u>	<u>114</u>
Текущи задължения			
Търговски и други задължения		30	31
Данъчни задължения	2.13	27	14
Провизии	2.12	14	14
Общо краткосрочни задължения		<u>71</u>	<u>59</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>5 712</u>	<u>5 243</u>

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.)
Паричен поток от оперативна дейност		
Постъпления от пенсионни фондове	828	391
Плащания на търговски контрагенти	(394)	(225)
Парични потоци, свързани с персонала, нето	(371)	(314)
Други постъпления	50	2
Други плащания	(59)	(128)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	54	(274)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Покупка на дълготрайни материални активи	(66)	(10)
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи, нето	(20)	(51)
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, нето	(401)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(487)	(61)
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от лихви	385	366
Нетен паричен поток от финансова дейност	385	366
Нетен паричен поток	(48)	31
Парични средства в началото на годината	4 846	4 815
Парични средства в края на годината	4 798	4 846

Съставител:

 Десислава Михайлова

Председател СД:

 Андрей Шотов

20.02.2008

г.

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

	Основа н капита л	Общо резерв и	Печал ба	Непокрит а загуба	Общо собствен капитал	Специа лизиран и резерви
	(хил.лв.)	(хил. лв.)			(хил. лв.)	(хил. лв.)
Салдо към 31.12.2006 г.	5 000	-	165	(95)	5 070	
	-	-				
Разпределяне на печалба	-	70	(165)	95	-	
Финансов резултат 2007 г.	-	-	345	-	-	-
Салдо към 31.12.2007 г.	5 000	70	345	-	5 415	

Специализирани резерви

Салдо към 31.12.2006 г.	114
Увеличение	112
Салдо към 31.12.2007 г.	226

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.

Дружеството 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 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.

1.5. Приходи и разходи

Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2007 година

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, разходи за специализирани резерви и други финансови разходи, свързани с банкови такси и комисионни.

1.6. 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 500 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%
Други дълготрайни материални активи	15%	15%

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

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

Към 31.12.2007 г. дружеството не отчита загуба от обезценка на ДМА.

1.7. Нематериални активи

Нематериалните активи представляват програмни продукти, лицензи 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%
Лицензи	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.

1.8. Финансови инструменти

Финансовите инструменти, посочени в баланса включват парични средства и парични еквиваленти, 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.

1.9. Парични средства

За целите на отчета за паричния поток паричните средства и паричните еквиваленти включват парични средства в брой, по банкови сметки и депозити, инвестирани в монетарни инструменти.

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

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

1.10. 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, дружеството 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.

1.11. Вземания и задължения

Вземания се отчитат и оповестяват по първоначална стойност, намалена с евентуална очаквана загуба поради несъбираемост. Към 31.12.2007 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.

1.12. Отложени разходи

Като отложени разходи се отчитат предплатените разходи, които се отнасят за следващи отчетни периоди. По своята същност тези разходи са разходи за абонаменти.

1.13. 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.

1.14. 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 2007 г. данъчната ставка е в размер на 10%.

Към 31.12.2007 г. дружеството е отчетло печалба и подлежи на данъчно облагане.

1.15. 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. За изчисляването на отсрочените данъчни активи е приложена данъчна стапка от 10%.

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

2. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

2.1. Приходи от такси

	<u>2007</u> (хил. лв.)	<u>2006</u> (хил. лв.)
Универсален пенсионен фонд		
- такса администриране	382	192
- инвестиционна такса	137	65
- такса прехвърляне	40	12
	<u>559</u>	<u>269</u>
Доброволен пенсионен фонд		
- такса администриране	102	95
- инвестиционна такса	186	36
- встъпителна такса	8	10
- такса при теглене	4	7
	<u>300</u>	<u>148</u>
Професионален пенсионен фонд		
- такса администриране	55	34
- инвестиционна такса	26	15
- такса прехвърляне	5	2
	<u>86</u>	<u>51</u>
	<u>945</u>	<u>468</u>

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

- *“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 месечна осигурителна вноска, в размер от 2.5% до 4.25% в зависимост от размера и периодичността на вноската;
 - инвестиционна такса в размер на 9.99% от дохода, реализиран при инвестиране на средствата на фонда;
 - 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 ДДПО;
- *“Универсален пенсионен фонд - Бъдеще”*:
 - такса администриране и управление в размер на 5% от всяка осигурителна вноска;
 - инвестиционна такса в размер на 1% годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;
 - такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средствата от индивидуалната партида в друг универсален пенсионен фонд;

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

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

Към 31.12.2007 г. неперсонифицираните осигурителни вноски в “ДПФ - Бъдеще” са 54 хил. лв. и съответно не е отчислена такса за администриране и управление. Към датата съставяне на отчета вноските са персонифицирани.

2.2. Разходи за външни услуги

	<u>2007</u> (хил. лв.)	<u>2006</u> (хил. лв.)
Комисионни на осигурителни посредници	84	77
Наем и консумативи	59	-
Граждански договори (изкл. осиг. посредници)	58	13
Пощенски разходи	36	25
Такси КФН	25	25
Реклама	13	-
Поддръжка	13	42
Други	35	27
	<u>323</u>	<u>209</u>

2.3. Разходи за персонала

	<u>2007</u> (хил. лв.)	<u>2006</u> (хил. лв.)
Заплати	294	282
Осигуровки	56	51
	<u>350</u>	<u>333</u>

Към 31.12.2007 г. персоналят на дружеството е 31 души.

2.4. Финансови приходи от инвестиране на собствени средства, нето

<u>2007</u>	<u>2006</u>
-------------	-------------

	<u>(ХИЛ. ЛВ.)</u>	<u>(ХИЛ. ЛВ.)</u>
Приходи от лихви по банкови депозити (Бел. 2.9)	390	388
Приходи от операции с ценни книжа	17	-
Разходи по операции с ценни книжа	<u>(25)</u>	<u>-</u>
	<u>382</u>	<u>388</u>

2.5. Финансови приходи от инвестиране на специализирани резерви, нето

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>(ХИЛ. ЛВ.)</u>	<u>(ХИЛ. ЛВ.)</u>
Приходи от инвестиране на специализирани резерви	13	4
Разходи по инвестиране на специализирани резерви	(12)	(5)
	<u>1</u>	<u>(1)</u>

2.6. Дълготрайни материални активи

	<u>Компютърно оборудване</u>	<u>Други</u>	<u>Общо</u>
	<u>(ХИЛ. ЛВ.)</u>	<u>(ХИЛ. ЛВ.)</u>	<u>(ХИЛ. ЛВ.)</u>
Отчетна стойност			
Салдо към 01.01.2006 г.	57	-	57
Придобити	6	2	8
Отписани	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Салдо към 01.01.2007 г.	63	2	65
Придобити	27	27	54
Отписани	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Салдо към 31.12.2007 г.	<u>90</u>	<u>29</u>	<u>119</u>
Амортизация			
Салдо към 01.01.2006 г.	54	-	54
Начислена	4	1	5
Отписана	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Салдо към 01.01.2007 г.	58	1	59
Начислена	6	1	7
Отписана	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Салдо към 31.12.2007 г.	<u>64</u>	<u>2</u>	<u>66</u>
Балансова стойност			
Салдо към 31.12.2007 г.	<u>26</u>	<u>27</u>	<u>53</u>

2.8. Ценни книжа

	<u>31.12.2007</u> (хил. лв.)	<u>31.12.2006</u> (хил. лв.)
Акции	287	-
Вземания по записани акции	33	-
	<u>320</u>	<u>-</u>

Вземанията по записани акции към 31.12.2007 г. представляват вземане за 1 992 броя записани акции при първично публично предлагане на Енемона АД, оценени по цена на придобиване. Към датата на изготвяне на отчета акциите са регистрирани в Централен Депозитар.

2.9. Парични средства

	<u>31.12.2007</u> (хил. лв.)	<u>31.12.2006</u> (хил. лв.)
Парични средства в брой	6	4
Парични средства по разплащателни сметки	92	42
Банкови депозити	4 723	4 818
	<u>4 821</u>	<u>4 864</u>

В стойността на банковите към 31.12.2007 г. са включени натрупани лихви в размер на 23 хил. лв.

2.10. Основен капитал

	<u>31.12.2007</u> (хил. лв.)	<u>31.12.2006</u> (хил. лв.)
Регистриран капитал	5 000	5 000
	<u>5 000</u>	<u>5 000</u>

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:

	<u>31.12.2007</u>		<u>31.12.2006</u>	
	(хил. лв.)	(%)	(хил. лв.)	(%)
“Интерхотел Сандански” АД	1 250	25	1 250	25
“Юнивърс Къмпани” ООД	750	15	750	15
“Голдън Юниън” ООД	750	15	750	15

Финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2007 година

“Керамик Стил” ЕООД	552	11	552	11
“Бета Трейдинг Корпорейшън”	500	10	500	10
“Източна Търговска Корпорация”	500	10	500	10
“Ейч Ем Си Хотел Интернешънъл”	225	5	225	5
“Демекско Консултинг” ЕООД	225	5	225	5
“ДЗИ Инвест” АД	150	3	150	3
“Ностро” ООД	49	0.5	49	0.5
“Аекс Ентерпрайзис България”	49	0.5	49	0.5
	5 000	100	5 000	100

2.11. Резерв за гарантиране на минималната доходност

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
“УПФ – Бъдеще”	192	94
“ППФ - Бъдеще”	34	20
	226	114

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 31.12.2007 г. структурата им е както следва:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Финансови активи на специализирани резерви		
- държавни ценни книжа	211	104
- депозити	-	6
	211	110

2.12. Провизии

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Салдо към началото на годината	14	8
Начислени	14	14
Признати	(14)	(8)
Салдо към края на годината	14	14

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

2.13. Корпоративен данък

Корпоративният данък за 2007 г. е изчислен както следва:

	<u>2007</u> (ХИЛ. ЛВ.)
Резултат преди данъчно преобразуване	381
Увеличения съгласно ЗКПО	76
Намаления съгласно ЗКПО	<u>(83)</u>
Резултат след преобразуване за данъчни цели	374
Данъчна ставка	<u>10%</u>
Корпоративен данък за 2007 г.	<u><u>37</u></u>

Данъчните задължения на дружеството към 31.12.2007 г. са както следва:

	<u>31.12.2007</u> (ХИЛ. ЛВ.)	<u>31.12.2006</u> (ХИЛ. ЛВ.)
Корпоративен данък	21	14
ЗДДФЛ	6	-
	<u><u>27</u></u>	<u><u>14</u></u>

2.14. Отсрочени данъци

	<u>31.12.2007</u> (ХИЛ. ЛВ.)	<u>31.12.2006</u> (ХИЛ. ЛВ.)
Отсрочен данъчен актив (баланс)	1	1
	<u><u>1</u></u>	<u><u>1</u></u>

Отсроченият данъчен актив за 2007 г. е изчислен както следва:

	<u>2007</u> (ХИЛ. ЛВ.)	<u>2006</u> (ХИЛ. ЛВ.)
Данъчни временни разлики	14	14
Данъчна ставка	<u>10%</u>	<u>10%</u>
Отсрочен данъчен актив	<u><u>1</u></u>	<u><u>1</u></u>

2.15. Свързани лица

Към 31.12.2007 г. вземанията от дружеството от управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване са както следва:

	<u>31.12.2007</u> (ХИЛ. ЛВ.)	<u>31.12.2006</u> (ХИЛ. ЛВ.)
“ДПФ – Бъдеще”	194	86
“УПФ – Бъдеще”	15	31

“ППФ - Бъдеще”

3	6
<u>212</u>	<u>123</u>

“ПОД - Бъдеще” АД е реализирало приходи от такси при управление на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в размер на 945 хил. лв. през 2007 г. при 468 хил. лв. през 2006 г. – Бележка 2.1.

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

БАЛАНС

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

СПРАВКА ЗА РАЗМЕРА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И НА ЛИКВИДНИТЕ СРЕДСТВА

ДРУГИ