“ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ”

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31.12.2007 г.

ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ

	Бележки	2007	2006
	1.10	(хил. лв.)	(хил. лв.)
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
		1,719	**981**
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 удръжки за ПОД	2.7	(86)	(51)
		(476)	**(199)**
Стойност на нетните активи към края на годината по индивидуалните партиди на осигурените лица		**3,235**	**1,992**

20.02.2008 г.

Съставител: Десислава Михайлова

Председател СД: Андрей Шотов

"ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ" СОФИЯ

Заверил безусловно!

Михаил Динев 0008 Регистриран одитор

Лъчезар Костов 0029 Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

	Бележки	2007 (хил. лв.)	2006 (хил. лв.)
Приходи от инвестиции			
Операции с ценни книжа	2.1	1,806	533
Лихви	2.2	84	72
Дивиденти		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" ВИФОО

Заверил безусловно:

0003 Михаил Динев Регистриран одитор

0029 Лъчезар Костов Регистриран одитор

БАЛАНС

	Бележки	31.12.2007 (хил. лв.)	31.12.2006 (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		1	12
ОБЩО АКТИВИ		**3,238**	**1,998**
ПАСИВИ			
Дългосрочни задължения към осигурени лица		3,235	1,992
Краткосрочни задължения към ПОД	2.7	3	6
ОБЩО ПАСИВИ		**3,238**	**1,998**

20.02.2008 г.

Съставител: Десислава Михайлова

Председател СД: Андрей Шотов

"ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ" КИФОО

Заверил безусловно:

0003 Михаил Динев Регистриран одитор

0029 Въчезар Костов Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

	2007 (хил. лв)	2006 (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 дивиденти	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)
Нетен паричен поток от пенсионноосигурителна дейност	**676**	**47**
Парични средства в началото на годината	**54**	**7**
Парични средства в края на годината	**730**	**54**

20.02.2008 г.

Съставител: Десислава Михайлова

Председател СД: Андрей Шотов

"ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ" ВИФОЗ

Заверил безусловно:

0003 Михаил Динев Регистриран одитор

0029 Лъчезар Костов Регистриран одитор

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 дивиденти, 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, заложени 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 отчел 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 удръжки

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

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

2.5. Банкови депозити

	31.12.2007	31.12.2006
	(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

	31.12.2007	31.12.2006
	(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 събирало следните такси:

	2007	2006
	(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:

	31.12.2007	31.12.2006
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Инвестиционна такса	3	2
Такса за администриране и управление	-	4
	3	**6**

2.8. Оповестяване на политика по управление на риска

Матуритетна структура към 31.12.2007 г.

Активи (в хил. лв)	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Без матуритет	Общо
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)	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Без матуритет	Общо
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**

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

ППФ БЪДЕЩЕ	
Съставител (предприятие)	
СОФИЯ, УЛ. ХР. БЕЛЧЕВ 3, 1-ВИ НАДПАРТ. ЕТ.	
Град (село)	ул. №

Приложение № 6

ЕИК по БУЛСТАТ		НОК
Юридическа единица	Клон/ подел	клас
131170350		

БАЛАНС
на
Професионален пенсионен фонд - Бъдеще
към 31.12.2007

АКТИВ			ПАСИВ		
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.) текуща година	Сума (хил. лв.) предходна година	РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил. лв.) текуща година	Сума (хил. лв.) предходна година
а	1	2	а	1	2
А. Инвестиции			**А. Резерв за гарантиране на минималната доходност**	0	0
I. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, издадени в Р. България	**2036**	**1660**	**Б. Нетекущи задължения**		
1. Дялови ценни книжа	1 229	616	1. Нетекущи задължения към осигурените лица	3 235	1 992
а. Акции и права	783	334	2. Нетекущи задължения към пенсионери	0	0
б. Акции и дялове на КИС	446	282	**Общо за раздел Б**	**3 235**	**1 992**
2. Дългови ценни книжа	807	1 044			
а. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	424	755			
б. Корпоративни облигации	383	223			
в. Ипотечни облигации	0	66			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
II. Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност	**0**	**0**			
1. Дялови ценни книжа	0	0			
а. Акции	0	0			
б. Акции и дялове на КИС	0	0			
2. Дългови ценни книжа	0	0			
гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени	0	0			
б. Корпоративни облигации	0	0			
в. Ипотечни облигации	0	0			
г. Общински облигации	0	0			
3. Хеджиращи инструменти	0	0			
III. Банкови депозити	**471**	**272**			
1. Банкови депозити в Р.България	471	272	**В. Текущи задължения**		
2. Банкови депозити извън Р.България	0	0	1. Текущи задължения към контрагенти	0	0
IV. Инвестиционни имоти	**0**	**0**	2. Текущи задължения към пенсионери	0	0
1. Инвестиционни имоти в Р.България	0	0	3. Текущи задължения към ПОД	3	6
Р.България	0	0	4. Задължения свързани с инвестиционни контрагенти от Р.България, свързани с хеджиращи	0	0
Общо за раздел А	**2507**	**1932**	Задължения към чуждестранни контрагенти, свързани с хеджиращи	0	0
Б. Парични средства по разплащателни сметки	730	54	- Задължения по репо сделки	0	0
В. Текущи вземания			5. Други текущи задължения	0	0
1. Вземания свързани с инвестиции, в т.ч.:	1	12	**Общо за раздел В**	**3**	**6**
Р.България, свързани с хеджиращи инструменти	0	0			
контрагенти, свързани с хеджиращи инструменти	0	0			
- Вземания по репо сделки	0	0			
2. Вземания от ПОД, в т.ч.:	0	0			
3. Други краткосрочни вземания	0	0			
Общо за раздел В	**1**	**12**			
Сума на актива: (А+Б+В)	**3238**	**1998**	**Сума на пасива: (А+Б+В)**	**3 238**	**1 998**
Г. Условни активи	0	0	**В. Условни пасиви**	0	0

Дата: 20.02.2008

СЪСТАВИТЕЛ: Д. МИХАЙЛОВА

РЪКОВОДИТЕЛ: А. ШОТОВ

Заверил безусловно:

0029 Пенезар Костов Регистриран одитор

0003 Михаил Динев Регистриран одитор

ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ

ППФ Б ЪДЕЩЕ	
Съставител (предприятие)	
СОФИЯ, УЛ. ХР. БЕЛЧЕВ 3, 1-ВИ НАДПАРТ. ЕТАЖ	
Град (село)	ул. №

Приложение № 8

ЕИК по БУЛСТАТ		НОК
Юридическа единица	Клон/ поделение	клас
131170350		

ОТЧЕТ
за доходите
на
Професионален пенсионен фонд - Бъдеще
към 31.12.2007

Наименование на разходите	Сума (хил. лв.)		Наименование на приходите	Сума (хил. лв.)	
	текуща година	предходна година		текуща година	предходна година
а	1	2	а	1	2
I. Разходи за инвестиции			**I. Приходи от инвестиции**		
1. Разходи за лихви	0	0	1. Приходи от дивиденти	2	3
2. Разходи по операции с ценни книжа, в т.ч.:	1 389	417	2. Приходи от лихви	84	72
- преоценка	1 350	393	3. Приходи от операции с ценни книжа, в т.ч.:	1 806	533
3. Разходи по операции с чуждестранна валута	0	44	- преоценка	1 801	509
4. Разходи по инвестиционни имоти	0	0	4. Приходи от операции с чуждестранна валута	0	23
5. Други разходи	5	2	5. Приходи от инвестиционни имоти	0	0
			6. Други приходи	0	0
Всичко за група I	**1 394**	**463**	**Всичко за група I:**	**1 892**	**631**
Положителен резултат от инвестиране на средствата	498	168	**Отрицателен резултат от инвестиране на средствата**	0	0
II. Извънредни разходи	**0**	**0**	**II. Извънредни приходи**	**0**	**0**
			Общо (I+II)	**1 892**	**631**
III. Общо разходи (I+II)	**1 394**	**463**	**III. Приход от ПОД за покриване на разликата до минималната доходност**	0	0
			IV. Общо приходи (I+II+III)	1892	631
IV. Доход	**498**	**168**	**V. Отрицателен резултат**	**0**	**0**
Всичко: (III+IV)	**1 892**	**631**	**Всичко : (IV + V)**	**1 892**	**631**

Дата: 20.02.2008

Заверил безусловно:

0029 Лъчезар Костов Регистриран одитор

0003 Михаил Динев Регистриран одитор

СЪСТАВИТЕЛ: Д. Михайлова

РЪКОВОДИТЕЛ: А. Шотов

"ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ"