ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

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

Съставител: Десислава Михайлова

Председател СД: Андрей Шотов

20.02.2008 г. заверил безусловно:

0009 Михаил Динев Регистриран одитор

0029 Пенезар 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, активи и пасиви. Фактическите резултати могат да се различават от приблизителните оценки.

1.4. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се оценяват в български лева по централния курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Изключения правят сделките за покупко-продажба на валута, които се завеждат по действителния курс на покупко-продажбата.

Активите и пасивите на фонда, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват по централния курс на БНБ ежедневно.

Активите и пасивите на фонда, деноминирани в чуждестранна валута, са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, различни от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за доходите в монета на възникването им.

Обменният курс на българската валута е фиксиран към еврото в съотношение - 1 EUR/1.95583 BGN.

1.5. Приходи и разходи

Приходите и разходите се отчитат при спазване на счетоводния принцип за съпоставимост в момента на тяхното възникване.

Приходите се признават до размера на вероятните икономически изгоди за фонда и ако могат да бъдат надеждно измерени.

Финансовите приходи и разходи включват приходи и разходи за лихви, приходи от 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 "УПФ - Бъдеще";
- при прехвърляне на вноски на осигурени лица от други пенсионни фондове;
- начисляване на реализирана доходност от инвестиране.

Задълженията към пенсионноосигурителното дружество са оценени по стойност на възникване.

1.11. Такси и удръжки

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

- такса администриране и управление в размер на 5% от всяка осигурителна вноска;
- инвестиционна такса в размер на 1% годишно върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;
- такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средствата от индивидуалната 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 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	9 241	1 597
Държавни ценни книжа (ДЦК)	428	455
Корпоративни облигации	111	116
Ипотечни облигации	12	67
	9 792	**2 235**

2.2. Приходи от лихви

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

2.3. Разходи по операции с ценни книжа

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

2.4. Ценни книжа

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

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

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