

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

И

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

НА

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО –

БЪДЕЩЕ” АД

31.12.2009 г.

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31.12.2009 г.

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

СЪДЪРЖАНИЕ	СТРАНИЦА
Обща информация	1
Резултати от дейността на „ПОД – Бъдеще” АД и на управляваните от него пенсионни фондове	3
Политика по управление на риска	8
Перспективи за развитие на „ПОД – Бъдеще” АД през 2010 г.	10
Организационна дейност	12
Спазване и прилагане на нормативната уредба. Взаимоотношения с КФН.	13
Взаимоотношения с другите дружества. Участие в работата на БАДДПО.	15
Финансови показатели	16

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

Адрес на управление на Пенсионно осигурително дружество (ПОД) „Бъдеще” АД

гр. София
ул. „Христо Белчев”, № 3, I-ви надпартерен 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

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

Изплатените възнаграждения по договор за управление и контрол през 2009 г. са в размер на 72 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.

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – 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”;
- „Кепитъл Маркетс Асет Мениджмънт” АД

Договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през 2009г.

Членовете на съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключили през 2009 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

Въпреки значителното свиване, през 2009 г. на българската икономика тя успя да се представи по-добре от повечето Източноевропейски страни. През 2010 г. е вероятно да се види продължаване на спада на икономическата активност, особена през първата част на годината. Строгата фискална политика и намалените преки чуждестранни инвестиции, има вероятност да се отразят на местното търсене. Докато краткосрочните перспективи за българската икономика не са толкова положителни, макросредата в страната е стабилна, няма непосредствена заплаха за валутния борд или за банковата система, има приемливо ниво на валутните резерви и ниско ниво на публичния дълг, които биха осигурили достатъчно защитните сили да се устои на спад. В по-дългосрочен план, икономиката на България има добри перспективи да се върне към растеж, подкрепяно от преките чуждестранни инвестиции и фондовете на Европейския съюз.

Основната характеристика на годината беше продължаващата финансова криза, която през втората половина на 2009 г. започна да намалява. Окуражени от възходящата тенденция, която започна през март на развитите фондови пазари и впоследствие се пренесе и върху развиващите се, инвеститорите в региона вече започват да се ориентират от сделки, целящи да минимизират загубите към придобиване на атрактивни активи. Това се отрази и на двата основни български борсови индекса SOFIX и BG40. Индексите започнаха годината със стойности от 359,58 за SOFIX и 108,16 за BG40. През първото тримесечие спадът на индексите продължи достигайки до 259,95 за SOFIX (най-ниско ниво от 2003 г.) и 84,30 за BG40 (най-ниско историческо ниво) в края на февруари. Възходяща тенденция започна да се забелязва през второто и третото тримесечие на 2009 г., когато и SOFIX и BG40 се върнаха на нивата от края на 2008 г. и приключиха годината на 427,12 и 117,16 пункта. За годината ръстът на индексите бе съответно 18,8% и 8,3%. Трендът на българските индекси бе като цяло в унисон с този на водещите пазари, с редки изключения. На първичния пазар (пазар на първично публично предлагане) на БФБ-София през годината нямаше предлагания. Извършен бе извънборсов пласмент на акции на няколко дружества. Вторичният пазар на акции през 2009 г. намалю почти трикратно и състави 667,5 милиона лева при 1851,1 милиона лева през 2008 г. Наред с този оборот, стойността на сделките с акции сключени извън борсата и оповестени чрез платформата на БФБ състави 584,0 млн.лв. (738,5 млн.лв. за 2008 г.).

През декември 2009 година, международната рейтингова агенция Standard & Poor's промени перспективата за рейтинга на дългосрочните облигации в чужда и местна валута на правителството на България от негативна на стабилна и потвърди рейтинга на краткосрочните (А-3) и дългосрочни държавни облигации (BBB). Деноминирани в евро глобални облигации с падеж 2013 г. приключиха годината с цени около 110%, деноминирани в щатски долари глобални облигации с падеж 2015 г. приключиха под нивото от 115%. Цената на деноминирани в щатски долари облигации по ЗУНК беше около нива 100%.

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

Продължава практиката на пласмент на корпоративни облигации извън фондовата борса, с последваща регистрация за борсова търговия. Петгодишните и тригодишните емисии облигации продължиха да бъдат с най-голям обем, а предпочитана валута на деноминация от емитентите продължи да бъде еврото. Оборътът на облигациите на фондовата борса намаля с 33,0% на 167,8 милиона лева (корпоративни и общински емисии) при 247,4 милиона за 2008 г. Повече от половината от оборота през годината се дължи на търговията с емисиите облигации на Хелт енд Уелнесс АДСИЦ (100 млн.лв). Извънборсово бяха сключени сделки с облигации за 29,7 млн.лв.

За „ПОД-Бъдеще” АД основното предизвикателство през изминалата 2009 бе преодоляването на изискванията за минималната доходност в универсалният и професионалният пенсионен фонд. Проблемът бе разрешен в третото тримесечие на годината за УПФ Бъдеще и второто тримесечие на годината за ППФ Бъдеще.. Решенията за по-детайлен анализ на купуваните за фондовете ценни книжа и започналата експозиция в чуждестранни емитенти, даде своите положителни резултати.

В условията на волатилни фондови пазари „ПОД-Бъдеще” АД се стремеше да следва основната цел, която е записана в инвестиционната политика на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, а именно: осигуряване на оптимално съотношение риск/възвращаемост на инвестициите в портфейлите на фондовете, като се отчита минимално изискуемата доходност, чрез диверсификация и спазване на ограниченията, предвидени в закона, вътрешните правила и процедури, действащи в дружеството.

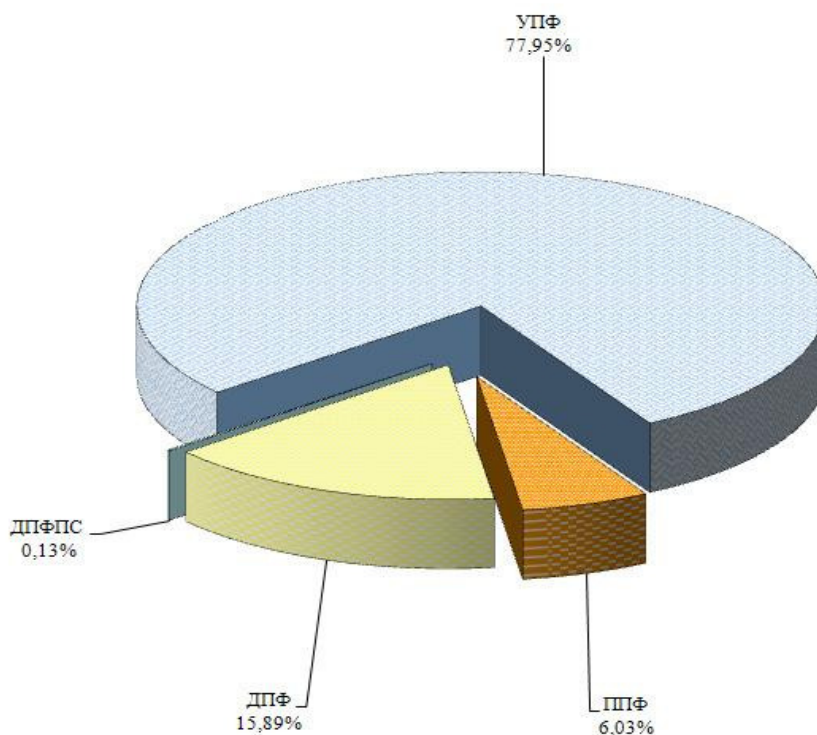
“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

Към 31.12.2009 г. общият брой на осигурени лица във всички пенсионно осигурителни компании в България е 3 764 958 души. Разпределението на осигурените лица по фондове е както следва:

- В универсални пенсионни фондове – 2 934 924 /77.95%/
- В професионални пенсионни фондове – 226 929 /6.03%/
- В доброволни пенсионни фондове – 598 336 /15.89%/
- В доброволни пенсионни фондове по професионални схеми – 4 769 /0.13%/

Относително разпределение на броя на осигурените лица по видове фондове за допълнително пенсионно осигуряване към 31.12.2009 г.

Приложение № 1



Източник: Комисия по Финансов Надзор

НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА

- Общият брой на служебно разпределените лица в „УПФ – БЪДЕЩЕ” е 3110, което представлява 5.32% от всички разпределени лица. Този резултат е по-нисък от 2008г. когато в „УПФ-БЪДЕЩЕ” бяха разпределени 7311 лица от НОИ.
- Общият брой на служебно разпределените лица в „ППФ-БЪДЕЩЕ” е 435, което представлява 4.75% от всички разпределени лица. Този резултат е по-нисък от 2008г., когато в „ППФ-БЪДЕЩЕ” бяха разпределени 985 лица от НОИ.
- През 2009 г. общият брой на постъпилите лица от служебно разпределение и първоначален избор се е намалил с 3 757 лица за УПФ и с 550 за ППФ в сравнение с 2008 г.

Сравнителният анализ на дейността на „ПОД-Бъдеще” АД по прехвърляне на средства на осигурени лица за периода 01.01.2009 г. - 31.12.2009 г. показва изложените по-долу резултати по фондове.

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

- Към 01.01.2009 г. в „УПФ-Бъдеще” са осигурявани за допълнителна пенсия 70 968 лица, докато в края на 2009 г. техният брой достига 76 340.
- С 5 372 лица се е увеличил броят им за една година. Тези данни отразяват нарастване от 7.56%.
- Относителен пазарен дял на осигурените лица в УПФ-Бъдеще за 2009 г. е 2.60%;
- Брой прехвърлени лица в "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" за 2009 г.- 1 906;
- Размер на прехвърлените в "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" средства е 1 267 хил. лв. (за заявления през периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 г.);
- Същевременно "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" е напуснат от 2 935 лица, съответно прехвърлените средства от фонда към други фондове са 1 560 хил. лв. (за заявления през периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 г.);
- Общ брой на служебно разпределените лица в „УПФ-Бъдеще” - 3 110. Този резултат е по-нисък от 2008 г., когато в „УПФ-Бъдеще” бяха разпределени 7 311 лица от НОИ.

Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” е 497.86 лв., което е с 60.26% повече от 2008 г.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

- Към 01.01.2009 г. в „ППФ-Бъдеще” са осигурявани за допълнителна пенсия 5 412 лица, докато в края на 2009 г. техният брой достига 5 513.
- С 101 лица се е увеличил броят им за една година. Тези данни отразяват нарастване от 1.86%.
- Относителен пазарен дял на осигурените лица в "ППФ-Бъдеще" за 2009 г. е 2.43%
- Брой прехвърлени лица в "ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" за 2009 г.- 17;
- Размер на прехвърлените в "ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" средства е 37 хил. лв. (за заявления през периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 г.);
- Същевременно "ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" е напуснат от 287 лица, съответно прехвърлените средства от фонда към други ППФ е 758 хил. лв. (за заявления през периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 г.);
- Общ брой на служебно разпределените лица в „ППФ-Бъдеще” - 435. (през периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 г.). Този резултат е по-нисък от 2008 г., когато в „ППФ-Бъдеще” бяха разпределени 985 лица от НОИ.

Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” за 2009 г. е 842.01 лв.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

- Към 01.01.2009 г. в „ДПФ-Бъдеще” са осигурявани за допълнителна пенсия 5 443 лица, докато в края на 2009 г. техният брой е 5 404.
- С 39 се е намалил броят им за една година. Тези данни отразяват намаление от 0.71%.
- Относителен пазарен дял на осигурените лица в "ДПФ-Бъдеще" за 2009 г. е 0,90%
- Брой прехвърлени лица в "ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" за 2009 г. - 5;
- Размер на прехвърлените в "ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" средства е 25 хил. лв. (за заявления през периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 г.);
- Същевременно "ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" е напуснат от 54 лица, съответно прехвърлените средства от фонда към други ДПФ е 32 хил. лв. (за заявления през периода 01.01.2009 г. – 31.12.2009 г.).

III. Политика по управление на риска

Търговски операции

Фондовете набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОД в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. ПОД управлява различни видове риск по отношение на търговските операции с финансови инструменти.

Кредитен риск

При управление на кредитния риск „ПОД-Бъдеще” АД наблюдава риск от неизпълнение от ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти. При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебания в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващите висок кредитен рейтинг и когато е необходима изисква обезпечение.

Пазарен риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в отчета за доходите. Дружеството управлява притежаваните от него финансови инструменти, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство.

Нетърговски операции

Лихвен риск

Дейности по управление на риска имат за цел оптимизиране на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на ПОД . Процедурите по управление на лихвения риск са прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Действителния ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните валути.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута в резултата от въвеждането на валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото, тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро. Политиката по управление на валутния риск,

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции в чуждестранна валута, различна от евро.

Категория финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на дружеството могат да бъдат представени в следните категории.

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	(хил. лв.)	(хил. лв.)
Нетекущи финансови активи	196	1 427
Текущи финансови активи, в т.ч.	2 938	3 025
Ценни книжа и банкови депозити	2 363	2 251
Парични средства и парични еквиваленти	477	652
Вземания	98	122
Текущи финансови пасиви	39	30

IV. Перспективи за развитие на "ПОД-Бъдеще" АД през 2010 г.

Резултатите от провежданата инвестиционна политика за постигане на висока доходност през 2007 г., при силния спад на пазарите през 2008 г. и началото на 2009 г. доведе до своите негативни последици за „ПОД-Бъдеще” АД. В резултат на взетите мерки от страна на мениджмънта през второто тримесечие на годината за ППФ Бъдеще и третото тримесечие за УПФ Бъдеще, вече не е необходимо да се покрива недостига до обявената минимална доходност от Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор . През 2010 г. основните цели са да се продължи изграждането на добрите стандарти при инвестиционната политика, като се спазват принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Ръководството на дружеството продължава добрите практики за провеждане на регулярни заседания и извънредни заседания на Комитета по инвестиции и на Комитета по управление на риска за запознаване с пазарната ситуация и вземане на спешни решения и мерки, в случай че обстоятелствата ги налагат. Продължава постоянен мониторинг върху информационната обезпеченост на инвестиционната дейност в Дружеството (използваните източници на информация за състоянието и динамиката на финансовите пазари) и при необходимост предприемане на действия за нейното подобряване. Относно инвестициите през 2010 г., продължават насочването им към по-нискорискови инструменти (обезпечени корпоративни облигации, държавни ценни книжа, банкови депозити) основно превалутирани в евро. Предвид очакванията за увеличаването на волатилността на капиталовите пазари е възможно и активно управление на портфейлите на Фондовете с цел минимизиране на рисковете и запазване на доходността на активите. Продължава непрекъснато следене на новините за капиталовите пазари, действията на законодателните и регулаторните органи, на централните банки и др. институции, свързани с инвестиционната дейност на пенсионноосигурителните дружества в страната. През настоящата година са възможни промяна на основни лихвени проценти, сливания и изкупувания на компании и изтегляне на допълнителната ликвидност от страна на централни банки, което несъмнено ще се отрази на капиталовите пазари. Препоръчително е организирането на срещи с портфолио мениджърите на колективните инвестиционни схеми, в чиито дялове/акции са инвестирани активи на Фондовете, управлявани от Дружеството, за състоянието на портфейлите на тези схеми. Необходимо през 2010 г. организирането на срещи с изпълнителните или финансови директори на компаниите в които фондовете на „ПОД-Бъдеще” АД са инвестирали.

През настоящата година риск мениджмънта е необходимо да продължи да поддържа непрекъснат мониторинг на пазарния риск чрез следене на динамиката на основните и пазарните лихвени проценти, и извършване на анализ и оценка за тяхното влияние върху дълговите инструменти, включени в портфейлите на Фондовете, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД. Следене за стабилността на банковата система като цяло и на банките, в които Дружеството е депозирало средства на Фондовете, чрез анализ на

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

новини, финансови отчети и информации (доклади) от надзорни органи, рейтингови агенции и др. Следене на кредитните рейтинги на държави, банки и емитенти на облигации и незабавно информирание на инвестиционния консултант при установяване на негативна промяна в техните рейтинги.

V. Организационна дейност

Във връзка с оптимизиране на дейността на дружеството през м. ноември 2008 г. е приета организационна структура.

През 2009 г. 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 плановите задачи.

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

През отчетния период дейността на Дружеството беше съобразена със спазване на действащата нормативна уредба и стриктното прилагане на указанията на КФН, свързани с ежедневната работа.

За периода Дружеството е провело едно ОСА за приемане на ГФО.

Съветът на директорите продължи регулярно да заседава по проблеми, свързани с оперативното управление на дружеството и управляваните от него УПФ, ППФ и ДПФ.

По-важните решения, взети от управителния орган в периода, се отнасяха до следното:

- Вземане на решение за неактуализация за 2008 г. на размера на отпуснатите месечни пенсии от „ДПФ - Бъдеще”, като при предсрочно изчерпване на средствата по партидите на пенсионерите, необходимите суми за изплащането на пенсиите да се осигурят за сметка на собствените средства на Дружеството;
- Вземане на решение за свикване на редовно общо годишно събрание на акционерите, както и одобряване на проекта за дневния ред;
- Приемане на план-график за дейността на служба „Вътрешен контрол” за 2009 г., както и приемане на Доклада от ръководителя на службата за 2008 г.;
- Утвърждаване на резерв за гарантиране на минималната доходност за „УПФ-Бъдеще” и „ППФ-Бъдеще” в размер на 3% от нетните активи на фондовете към 31.03.2009 г.;
- Утвърждаване на резерв за гарантиране на минималната доходност за „УПФ-Бъдеще” и „ППФ-Бъдеще” в размер на 1% от нетните активи на фондовете към 30.04.2009 г. до ново решение на СД;
- Приемане и утвърждаване на изменения и допълнения в Правилата за оценка на активите и пасивите на „ПОД-Бъдеще” АД и на управляваните от дружеството „УПФ-Бъдеще”, „ППФ-Бъдеще” и „ДПФ-Бъдеще”;
- Разглеждане на предложение за прехвърляне на акции на дружеството от „Интерхотел-Сандански-България” АД и „Аекс Ентърпрайзис България” ЕООД;
- Приемане на Правила на база изискванията на Закона за личните данни и Наредбата за минималното ниво на технически и организационни мерки и допустимия вид защита на личните данни.
- Приемане на Правилата за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на ФДПО, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД;

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 редовна кореспонденция по прилагането на отделни разпоредби, по указанията дадени от КФН, по отделни случаи, отнасящи се до отношенията с осигурените лица, както и кореспонденция относно постигането на обявената от Заместник председателя на КФН, ръководещ Управление „Осигурителен надзор” минимална доходност.

КФН извърши 2 проверки на дейността на дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

Първата проверка беше осъществена през месец януари 2009г., като проверката бе тематична относно сключени сделки с Държавни ценни книжа във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД. На „ПОД-Бъдеще” АД беше връчен един акт за установяване на административно нарушение и издадено Наказателно постановление. Дружеството обжалва в законовия срок издаденото Наказателно постановление.

Втората проверка беше осъществена през месец юни 2009 г., като проверката бе пълна документална проверка за законосъобразно упражняване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване от „ПОД-Бъдеще” АД, като не бяха съставяни актове за установяване на административни нарушения.

В резултат на дадени препоръки бяха извършени промени в някои вътрешни документи отнасящи се за дейността на пенсионноосигурителното дружество и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, като КФН беше уведомена в поставения от нея срок.

За установените пропуски на дружеството, по време на проверка осъществена от Държавна агенция „Национална сигурност”, Дирекция „Финансово разузнаване” относно установяване изпълнението на задълженията на дружеството съгласно изискванията на ЗМИП извършена през месец октомври на 2008 г., на дружеството през месец март 2009 г. бяха връчени четири акта за установяване на административно нарушение по ЗМИП, а през месец септември 2009 г. бяха издадени четири наказателни постановления, които дружеството обжалва в законовия срок.

Проверката приключи с извода, че в „ПОД-Бъдеще” АД има създадена система за противодействие на изпирането на пари, но има и пропуски.

VII. Взаимоотношения с другите дружества. Участие в работата на БАДДПО.

Продължава успешното участие на дружеството в дейността на БАДДПО, 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.

БАДДПО продължава активно да изразява становището на своите членове по отношение на нормативните промени. Факт е, че световната финансова криза даде своето отражение и върху дейността на пенсионните дружества. Отбелязан беше спад в доходността на управляваните от ПОД фондове, което беше част от световните негативни процеси. Световната криза рефлектира и върху очаквани от пенсионните дружества нормативни промени, които през отчетния период не станаха факт и това, в известна степен, даде отражение върху планираните промени в дейността на дружествата, което остана за реализация в бъдещи периоди.

Учредяването на Попечителски съвети към "Универсален пенсионен фонд - БЪДЕЩЕ" и "Професионален пенсионен фонд - БЪДЕЩЕ" все още не е факт в дружеството.

В края на месец ноември 2009г., по инициатива на КФН, ПОД бяха поканени на среща за обсъждане на работата и евентуалните проблеми в дейността на Попечителските и Консултативните съвети. Въз основа на Въпросник , изготвен от КФН и разглеждащ основни моменти от правомощията и функциите на тези съвети, бяха проведени дебати от присъстващите председатели на съвети от пенсионните дружества. Важен извод от срещата беше, че проблемът свързан със съставите на попечителските съвети е един от най-съществените в относимата нормативна уредба и той трябва да намери своето решение при бъдещи промени в КСО. Беше споделено от представителите на КФН, че при тях са получавани нееднократно сигнали от ПОД, че национално представените организации на работниците и служителите и на работодателите не определят свои представители в попечителските съвети след получаване на съответната писмена покана от тяхна страна, което пречи за навременното и законосъобразно сформирание на тези органи. Проведената среща единодушно затвърди взетото решение от присъстващите , че се налагат промени в нормативната уредба, уреждаща тази материя. Такива промени все още не са факт.

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”.

VII. Финансови показатели

През 2009 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 2009 г. имат следните параметри:

1. Отчет за доходите за 2009 г.

1.1. Приходите на Дружеството възлизат на 1 682 хил. лв. в т.ч.:

- от такси и удържки от "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД -БЪДЕЩЕ" 1 000 хил. лв.;
- от такси и удържки от "ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД -БЪДЕЩЕ" 66 хил. лв.;
- от такси и удържки от "ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД -БЪДЕЩЕ" 113 хил. лв.;
- от лихви 198 хил. лв.;
- други финансови приходи от управление на собствени средства 222 хил. лв.; и
- финансови приходи от инвестиране на специализирани резерви 83 хил. лв.

1.2. Разходите на Дружеството възлизат на 3 006 хил. лв. в т.ч.:

- за организация и развитие 1 270 хил. лв.;
- финансови разходи от управление на собствени средства 140 хил. лв.;
- за резерв за гарантиране на минимална доходност 1 541 хил. лв.; и
- финансови разходи от инвестиране на специализирани резерви 55 хил. лв.

1.3. Разходите за организация и развитие са:

- за външни услуги 111 хил. лв.;
- за комисионни на осигурителни посредници 77 хил.лв.;
- наем и консумативи 295 хил. лв.;
- граждански договори (без осигурителни посредници) 50 хил. лв.;
- пощенски разходи 57 хил. лв.;
- такси към КФН 25 хил. лв.;
- поддръжка 61 хил. лв.;
- реклама 6 хил. лв.; и
- за амортизации 47 хил. лв.;
- за заплати и осигуровки на персонала по трудови договори и договор за управление 465 хил. лв.;
- за канцеларски материали, формуляри и други материали 38 хил. лв.; и
- командировки в страната и други разходи 38 хил. лв.

Дружеството приключва финансовата 2009 г. със загуба в размер на 1 324 хил. лв.

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

2. Баланс към 31.12.2009 г.

2.1. Нетекущи активи 244 хил. лв., в т.ч.:

- дълготрайни материални активи 36 хил. лв.;
- нематериални активи 12 хил. лв.;
- финансови активи на специализирани резерви 196 хил. лв.;

2.2. Текущи активи 2 938 хил. лв., в т.ч.:

- банкови депозити 1 958 хил. лв.;
- парични средства по разплащателни сметки 473 хил. лв.;
- парични средства в брой 4 хил. лв.;
- краткосрочни вземания 88 хил. лв.;
- акции, търгувани на Българска фондова борса 405 хил. лв.; и
- разходи за бъдещи периоди 10 хил. лв.

2.3. Регистриран капитал 5 000 хил. лв.

2.4. Резерв за гарантиране на минималната доходност 426 хил. лв. в т. ч.:

- "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" 380 хил. лв.;
- „ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД – БЪДЕЩЕ” 46 хил. лв.

2.5. Краткосрочни задължения 39 хил. лв., в т.ч.:

- търговски и други задължения 2 хил. лв.; и
- провизии за неизползуван платен отпуск 37 хил. лв.

Направеният преглед на дейността на дружеството налага изводът, че за отчетния период "ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ" АД отчита негативните ефекти от световната финансова криза, които дадоха силно отражение на резултатите на всички дружества в сферата на допълнителното пенсионно осигуряване.

Ситуацията доведе до спад в желанието на осигурените лица и потенциалните клиенти да правят пенсионни вноски, тъй като не се постигна търсения от пенсионните дружества ефект държавата да се намеси и да предостави гаранция за размера на внесените средства. За парите на осигурените лица се яви известна доза несигурност, която повлия на развитието най-вече на доброволното пенсионно осигуряване.

Усилията на "ПОД-Бъдеще" АД през 2010 г. са насочени в две основни насоки:

- провежда политика по увеличаване на приходите, чрез привличане на новоосигурени и прехвърлени лица;
- недопускане на плащания за покриване на недостиг на минимална доходност.

В заключение усилията на „ПОД-Бъдеще” АД ще бъдат насочени към затвърждаване позициите и името на дружеството в сектора на пенсионното осигуряване, привличане на нови осигурени лица, както и стремеж към реализация на бъдещи печалби за лицата, избрали фондовете, управлявани от дружеството.

Председател СД:

Андрей Шотов



СД:

Илко Кръстителски

18.02.2009 г.