

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

И

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

НА

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО –

БЪДЕЩЕ” АД

31.12.2008 г.

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

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31.12.2008 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 2009 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 Пенсионноосигурително 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 2008 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 2007г.

Членовете на съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключили през 2008 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

Изминалата 2008 година ще влезе в историята на капиталовия пазар не само в страната, но и в международен план. След поредицата години на непрекъснато нарастване на борсовите индекси с около 30-40 на сто средногодишно появата на силен външен шок за страната доведе до немислими загуби и връщане на стойността на индекса SOFIX до нивото му от 2003 г. Само година по-рано очакванията бяха свързани с това, че през 2008 г. на „Българска фондова борса – София” АД щяха да бъдат листвани нови публични дружества и въведени нови финансови инструменти и методи за търговия, които да разнообразят възможностите за управление на средствата, да се осигури нова борсова платформа, която да подпомогне развитието на търговията с ценни книжа, и пр. Впоследствие повечето дружества се отказаха от намеренията си „да дебютират” на борсата.

През 2008 г. „ликвидността” беше ключово понятие за българския капиталов пазар. За пръв път през посочената година борсовите обороти отбелязаха понижение, а пазарната капитализация на листваните компании се понижи до около 12 млрд. лв. Ниската ликвидност допълнително ограничи инвеститорите в опитите им да реструктурират портфейлите си. Именно липсата на дълбочина на пазара беше една от съществените причини за това българските индекси да са сред най-губещите в Европа за този период. За 12 месеца индексът SOFIX загуби 79 на сто от стойността си, а индексът BGRIT, който отразява движението на цените на акциите на най-ликвидните дружества със специална инвестиционна цел, отбелязва понижение от 53 на сто.

При започване на ипотечната криза в САЩ през м. август 2007 г. българският капиталов пазар беше пощаден от потенциалните ефекти, като цените на акциите продължиха да поскъпват до достигане на рекордни стойности през м. октомври същата година. От този момент в продължение на година корелацията между отделните капиталови пазари, дори между развитите и развиващите се пазари, беше изравнена; бяхме свидетели на преплитане на графиките на индексите на международните капиталови пазари и на чувствително повишаване на волатилността, т.е. движенията на цените на акциите в една или друга посока се извършваха с по-голяма амплитуда и с по-висока честота. В конкретен план, по-важните фактори, които оказаха влияние върху динамиката на търговията с финансови инструменти на „Българска фондова борса – София” АД през 2008 г., бяха, както следва:

- Динамиката на развитите капиталови пазари. Посоченото преплитане на графиките на индексите подчини динамиката на българския капиталов пазар на движенията на развитите пазари. Поради това може да се направи изводът, че дори през 2007 г. да не беше реализиран подобен ръст на борсовите индекси, 2008 г. отново щеше да е изключително трудна и спадовете също щяха да са факт. С оглед на това не би трябвало да се смята, че „надуването на своеобразен балон на цените на акциите” през 2007 г. е причина да се наблюдава техния рекорден срив в края на 2008 г.;

- Масираното изтегляне през първата половина на 2008 г. на „горещи пари” от инвестиции в български компании и намаляването на активите на взаимните фондове;

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

- Рязкото увеличаване на цената на петрола до рекордни стойности през 2008 г. Това увеличаване беше първият шок върху реалния сектор на икономиката и внесе опасения за чувствително повишаване на разходите;

- „Затягане” на кредитните линии. Кредитният пазар не само в страната, но и в международен план се сви чувствително, което минимизира ефекта от последващия спад на цената на петрола, оставяйки компаниите без необходимия оборотен капитал за развитие на бизнеса им;

- Оставянето на американската банка „Лиймън Брадърс” да фалира. Този фактор допълнително увеличи системния риск и понижи пазарната капитализация на редица финансови институции, поради увеличаване на рисковата премия;

- Замразяването на средства по еврофондовете за важни инфраструктурни проекти в страната ни, и др.

Финансовите отчети за 2008 г. на българските публични дружества бяха подминати от инвеститорите и добрите им резултати не успяха да съдействат за активизиране на търговията с техните акции. Инвеститорите остават в очакване на резултатите за 2009 г., когато реално ще могат да се видят ефектите от кризата върху дейността на дружествата емитенти.

В случая е важно да се припомни основното правило, че динамиката на капиталовия пазар се базира основно на очаквания за бъдещи резултати. По тази причина спадът на котировките през текущата година отразява очаквания за силно влошаване на реалната икономика и по-конкретно на резултатите от дейността на публичните дружества. По този начин динамиката на капиталовия пазар обикновено изпреварва събитията от реалния икономически сектор. В съответствие с това може да се очаква, че борсовите индекси ще започнат да възстановяват стойността си доста преди реалната икономика да е достигнала „своето дъно”. Във връзка с това особено значение ще имат финансовите отчети на публичните дружества за второто и третото тримесечие на 2009 г., тъй като въз основа на техните данни следва да се отговори на въпроса до каква степен финансовата криза ще се отрази върху бизнеса на дружествата.

В условията на непрекъснато задълбочаващата се финансова и икономическа криза през 2008 година "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. Освен това се имаше предвид и текущото ниво на ликвидните потребности на фондовете, свързани главно с:

- дългосрочния характер на акумулираните средства;
- малкия брой на настоящите пенсионери и на лицата, получаващи средства от лични вноски преди придобиване на право на пенсия, което обуславя по-големи входящи парични потоци в сравнение с изходящите такива;
- нарастване на броя на осигурените лица вследствие на активната маркетингова стратегия на дружеството.

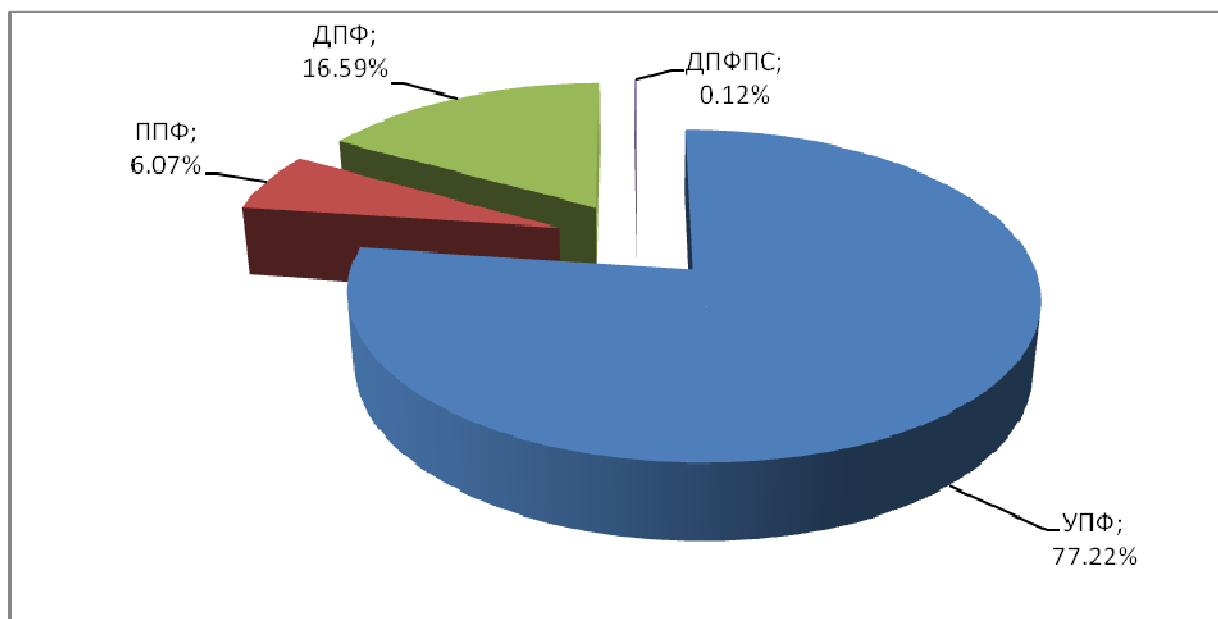
“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

Към 31.12.2008 г. общият брой на осигурени лица във всички пенсионноосигурителни компании в България е 3 643 749 души. Разпределението на осигурените лица по фондове е както следва:

- В универсални пенсионни фондове – 2 813 912 /77,22 %/
- В професионални пенсионни фондове - 221 262 /6,07 %/
- В доброволни пенсионни фондове – 604 316 /16,59%/
- В доброволни пенсионни фондове по професионални схеми – 4259 /0,12%/

Приложение № 1

Относително разпределение на броя на осигурените лица по видове фондове за допълнително пенсионно осигуряване към 31.12.2008г.



Източник: Комисия по Финансов Надзор

НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА

- Общият брой на служебно разпределените лица в "УПФ-Бъдеще" е 7 311,
- което представлява 8.51% от всички разпределени лица. Този резултат е по-нисък от 2007 г., когато в УПФ - Бъдеще бяха разпределени 7 829 лица от НОИ.
- Общият брой на служебно разпределените лица в "ППФ-Бъдеще" е 985,
- което представлява 6.99% от всички разпределени лица. Този резултат е по-нисък от 2007 г., когато в "ППФ-Бъдеще" бяха разпределени 1191 лица от НОИ.
- През 2007 г. общият брой на постъпилите лица от служебно разпределение и първоначален избор се е намалил с 511 лица за УПФ и с 206 за ППФ.

Сравнителният анализ на дейността на „ПОД-Бъдеще” АД по прехвърляне на средства на осигурени лица за периода 01.01.2008 г. - 31.12.2008 г. показва изложените по-долу резултати по фондове.

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

- Към 01.01.2008 г. в „УПФ-Бъдеще” са осигурявани за допълнителна пенсия 61 258 лица, докато в края на 2008 г. техният брой достига 70 968.
- С 9 710 лица се е увеличил броят им за една година. Тези данни отразяват нарастване от 15.85%.
- Относителен пазарен дял на осигурените лица в УПФ-Бъдеще за 2008 г. е 2.52%
- Брой прехвърлени лица в "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" за 2008 г.- 1 316;
- Общ размер на прехвърлените средства - 38 590 хил. лв.;
- Размер на прехвърлените в "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" средства - 576 хил. лв. (за заявления през периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.);
- Относителен дял на прехвърлените в "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" средства – 1,49 %. (за заявления през периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.);
- Същевременно "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" е напуснат от 2 172 лица, съответно прехвърлените средства от фонда към други фондове са 884 хил. лв. (за заявления през периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.);
- Общ брой на служебно разпределените лица в „УПФ-Бъдеще” - 7 311. Това представлява 8.51% от всички разпределени лица. Този резултат е по-нисък от 2007г., когато в „УПФ-Бъдеще” бяха разпределени 7 829 лица от НОИ.

Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ” е 514,66 лв., което е с 71,06% повече от 2007г.

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

- Към 01.01.2008 г. в „ППФ-Бъдеще” са осигурявани за допълнителна пенсия 4541 лица, докато в края на 2007г. техният брой достига 5412.
- С 871 лица се е увеличил броят им за една година. Тези данни отразяват нарастване от 19.18%.
- Относителен пазарен дял на осигурените лица в "ППФ-Бъдеще" за 2008 г. е 2.55%
- Брой прехвърлени лица в "ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" за 2008 г.- 41;
- Общ размер на прехвърлените средства – 16 111 хил лв.;
- Размер на прехвърлените в "ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" средства -120 хил. лв. (за заявления през периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.);
- Относителен дял на прехвърлените в "ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД-БЪДЕЩЕ" средства - 0,74% (за заявления през периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.);
- Същевременно "ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" е напуснат от 179 лица, съответно прехвърлените средства от фонда към други ППФ е 231 хил. лв. (за заявления през периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.);
- Общ брой на служебно разпределените лица в „ППФ-Бъдеще” - 985. (за заявления през периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.); Това представлява 6.99% от всички разпределени лица. Този резултат е по-нисък от 2007г., когато в „ППФ-Бъдеще” бяха разпределени 1191 лица от НОИ.

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

- Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в „ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ“ за 2008 г. е 1656,60 лв.

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

- Към 01.01.2008 г. в „ДПФ-Бъдеще“ са осигурявани за допълнителна пенсия 5 365 лица, докато в края на 200г. техният брой достига 5 443.
 - С 78 се е увеличил броят им за една година. Тези данни отразяват нарастване от 1,45%.
 - Относителен пазарен дял на осигурените лица в "ДПФ-Бъдеще" за 2008 г. е 0,90%
 - Брой прехвърлени лица в "ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" за 2008 г. - 16;
 - Общ размер на прехвърлените средства - 3 406 хил. лв.
Размер на прехвърлените в "ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" средства - 83 хил. лв. (за заявления през периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.);
 - Относителен дял на прехвърлените в "ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" средства – 2.44%.
- Същевременно "ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" е напуснат от 34 лица, съответно прехвърлените средства от фонда към други ДПФ е 47 хил. лв. (за заявления през периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.).

III. Политика по управление на риска

Търговски операции

Набраните във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване парични средства (вноски на осигурени лица), се управляват от дружеството в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. Дружеството управлява различни видове риск по отношение на търговските операции с финансови инструменти.

Кредитен риск

При управление на кредитния риск дружеството наблюдава риск от неизпълнение на 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 дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Действителният 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 периоди или валути.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута. В резултат от въвеждането на валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от дружеството, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро.

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

Категория финансови активи и пасиви

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

	<u>31.12.2008</u> (хил. лв.)	<u>31.12.2007</u> (хил. лв.)
Нетекущи финансови активи	1 427	211
Текущи финансови активи, в т.ч.	<u>3 025</u>	<u>5 363</u>
Ценни книжа и банкови депозити	2 251	320
Парични средства и парични еквиваленти	652	4 821
Вземания	122	222
Текущи финансови пасиви	30	71

IV. Перспективи за развитие на "ПОД-Бъдеще" АД през 2009 г.

Във връзка с непрекъснато задълбочаващата се финансова и икономическа криза беше изготвен План на „ПОД – Бъдеще” АД за действие в условията на финансова криза. По-важни мерки и действия, включени в този план, са, както следва:

➤ По отношение на ръководството на дружеството

- Провеждане на регулярни 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;
- Наблюдаване на действията, предприети от другите участници на капиталовите пазари, анализ и оценка на тяхното влияние върху динамиката на цените на финансовите инструменти, включени в портфейла на Фонда;
- 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;

➤ По отношение на инвестициите

- Преструктуриране в рамките на установените лимити на портфейла на Фонда, чрез ограничаване на инвестициите в акции на публични компании и дялове на договорни фондове и насочване на средствата към по-нискорискови инструменти (обезпечени корпоративни облигации, държавни ценни книжа, банкови депозити), основно превалутирани в евро. При необходимост извършване на продажби на високорискови активи;
- Активно управление на портфейла на Фонда с цел минимизиране на рисковете и запазване на доходността на активите съобразно бързо променящата се и сравнително трудно предвидима пазарна ситуация;
- Непрекъснато следене на борсовите индекси и 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;
- Инвестиране на постъпващите средства предимно в ликвидни активи с цел посрещане на необичайни (извънредни) изходящи парични потоци в резултат на отлив на осигурени лица;
- Следене за новини, свързани с мерки за овладяване на финансовата криза както в международен план, така и на местно ниво (приемане и прилагане на спасителни планове, промяна на основни лихвени проценти, сливания и изкупувания на компании, мерки за подсигуряване на допълнителна ликвидност от страна на централни банки и правителства и др.), анализиране на информацията и влиянието на тези мерки върху инвестициите на Фонда.

➤ По отношение на Риск мениджмънта

- Непрекъснат мониторинг (наблюдение) на пазарния риск чрез:

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

- следене на динамиката на основните и пазарните лихвени проценти, и извършване на анализ и оценка за тяхното влияние върху дълговите инструменти, включени в портфейла на Фонда;
- следене и анализ на промяната на цените на финансовите инструменти и незабавно информиране на инвестиционния консултант при установяване на необосновани, резки спадове на тези цени;
 - Следене за стабилността на банковата система като цяло и на банките, в които дружеството е депозирало средства на Фонда, чрез анализ на 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 информиране на инвестиционния консултант при установяване на негативна промяна в техните рейтинги;
 - Анализ на новини за емитенти на финансови инструменти и оценка на влиянието им върху активите на Фонда;
 - Наблюдаване на ликвидността на финансовите инструменти, включени в портфейла на Фонда, и незабавно информиране на инвестиционния консултант при установяване на понижаване на тяхната ликвидност;
 - Непрекъснато наблюдение на входящите и изходящите парични потоци във Фонда, анализ и оценка на причините, довели до евентуално нарастване на изходящите такива.

➤ Общи

- Следене на постъпващите жалби от осигурени лица, във връзка със снижението на доходността на активите на Фонда, като им се отговаря адекватно. Отговорите на жалбите следва да включват изясняване на ситуацията, както и нормативните изисквания относно дейността на пенсионноосигурителното дружество;
 - Провеждане на разговори с осигурените лица и работодатели, в които следва да се направят подробни обяснения на финансовата криза в РБългария и в света;
 - При провеждане на срещи от служители на „ПОД – БЪДЕЩЕ” АД и осигурителни посредници с потенциални лица за осигуряване изрично да се акцентира върху настоящата ситуация. На тези лица следва да им бъде указано, че осигуряването във Фонда е дългосрочна инвестиция;
 - Ежедневно следене на наличните ликвидни средства във Фонда с цел „ПОД – БЪДЕЩЕ” АД да може да покрива евентуални плащания към осигурени лица;
 - Ежедневно следене на капиталовата база и наличните ликвидни средства на „ПОД – БЪДЕЩЕ” АД.

V. Организационна дейност

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

През 2008 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:

- Приемане на актуализация в действащата инвестиционна политика на управляваните от „ПОД – Бъдеще” АД, „УПФ - Бъдеще” и „ППФ - Бъдеще”.
- Приемане на актуализация в действащата инвестиционна политика на управляваните от „ПОД - Бъдеще” АД „ДПФ - Бъдеще”.
- Приемане на промени в действащите Вътрешни правила за инвестиране на активите на „ПОД - Бъдеще” АД и на управляваните от него ФДПО.
- Приемане на нови Вътрешни правила за дейността на Комитета по управление на риска.
- Приемане на промени в Правилника за организацията и дейността на Вътрешния контрол в „ПОД - Бъдеще” АД.
- Приемане на промени в организационната структура на дружеството. Разглеждане на предложения за закриване на неефективни звена.
- Разглеждане и утвърждаване на промени в щатното разписание на дружеството..
- Разглеждане на правила за определяне на възнагражденията на служителите на дружеството в зависимост от поставените цели и постигнатите резултати;
- Утвърждаване на критерии за подбор на персонал;
- Актуализиране на действащите длъжностни характеристики и утвърждаване на нови такива, при необходимост;
- Изготвяне и приемане на планове и бюджет за разходите по офиси.
- Приемане на план за лични продажби от служителите на дружеството;
- Приемане на отчет за дейността на дирекция „Продажби”.
- Приемане на отчет за дейността на регионалните офиси.

С Протокол от заседание на СД, проведено на 14.11.2008г., беше взето решение за промяна на ръководителя на специализирана служба „Вътрешен контрол” на дружеството.

В края на годината поради промени в персоналия състав на дружеството СД прие промени в състава на Комитета по управление на риска и в състава на Комитета по инвестициите.

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, както и по отделни случаи, отнасящи се до отношенията с осигурените лица.

КФН извърши проверка на дейността на дружеството през месец юли 2008г. В резултат на дадени препоръки бяха извършени промени в Правилника за организацията

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

и дейността на „УПФ-Бъдеще” и в Правилника за организацията и дейността на „ППФ - Бъдеще”, предизвикани от някои несъответствия с действащата нормативна база. Осигурените лица бяха уведомени в срок, в съответствие със законовите разпоредби, за извършените корекции.

Бяха направени препоръки за необходимостта от подобряване на механизмите за контрол върху дейността на отделните структурни звена и изграждане на надеждна система за вътрешен контрол на всички нива и във всичките му форми, основаваща се на адекватни процедури с висока ефективност.

Ръководството на дружеството предприе ефективни стъпки за изпълнение на дадените препоръки, за което КФН своевременно беше уведомявана. Конкретен резултат от дадените препоръки, е предприетата смяна на ръководителя на специализираната служба „Вътрешен контрол” .

През месец октомври в дружеството беше извършена проверка от Държавна агенция „Национална сигурност”, Дирекция „Финансово разузнаване” относно установяване изпълнението на задълженията на дружеството съгласно изискванията на ЗМИП.

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

За установените пропуски на дружеството бяха връчени четири акта за установяване на административно нарушение по ЗМИП. По връчените актове, в срок, са представени писмени бележки от председателя на СД.

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.

Продължават проблемите на дружеството по отношение опитите за нормално функциониране на Попечителски съвети към "Универсален пенсионен фонд - БЪДЕЩЕ" и "Професионален пенсионен фонд - БЪДЕЩЕ". Учредяването на тези два съвета все още не е факт по причини, изтъкнати в писмо до КФН от 30.05.2008г.

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 2008 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 2008 г. имат следните параметри:

1. Отчет за доходите за 2008 г.

1.1. Приходите на Дружеството възлизат на 1 587 хил. лв. в т.ч.:

- от такси и удръжки от "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД -БЪДЕЩЕ" 796 хил. лв.;
- от такси и удръжки от "ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД -БЪДЕЩЕ" 89 хил. лв.;
- от такси и удръжки от "ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД -БЪДЕЩЕ" 108 хил. лв.;
- от лихви 302 хил. лв.;
- други финансови приходи от управление на собствени средства 276 хил. лв.; и
- финансови приходи от инвестиране на специализирани резерви 16 хил. лв.

1.2. Разходите на Дружеството възлизат на 2 960 хил. лв. в т.ч.:

- за организация и развитие 1 244 хил. лв.;
- финансови разходи от управление на собствени средства 1 436 хил. лв.;
- за резерв за гарантиране на минимална доходност 249 хил. лв.; и
- финансови разходи от инвестиране на специализирани резерви 31 хил. лв.

1.3. Разходите за организация и развитие са:

- за външни услуги 647 хил. лв., в т.ч.:
- за комисионни на осигурителни посредници 161 хил.лв.;
- наем и консумативи 253 хил. лв.;
- граждански договори (без осигурителни посредници) 45 хил. лв.;
- пощенски разходи 46 хил. лв.;
- такси към КФН 25 хил. лв.;
- поддръжка 45 хил. лв.;
- реклама 7 хил. лв.; и
- други разходи за външни услуги 65 хил. лв.
- за амортизации 72 хил. лв.;
- за заплати и осигуровки на персонала по трудови договори и договор за управление 408 хил. лв.;
- за канцеларски материали, формуляри и други материали 68 хил. лв.; и
- командировки в страната и други разходи 49 хил. лв.

Дружеството приключва финансовата 2008 г. със загуба в размер на 1 374 хил. лв.

“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

2. Баланс към 31.12.2008 г.

2.1. Нетекущи активи 1 521 хил. лв., в т.ч.:

- дълготрайни материални активи 56 хил. лв.;
- нематериални активи 38 хил. лв.;
- финансови активи на специализирани резерви 231 хил. лв.; и
- банкови депозити 1 206 хил. лв.

2.2. Текущи активи 3 025 хил. лв., в т.ч.:

- банкови депозити 1 958 хил. лв.;
- банкови депозити с падеж до 3 месеца от датата на отчета 596 хил. лв.;
- парични средства по разплащателни сметки 51 хил. лв.;
- парични средства в брой 5 хил. лв.;
- краткосрочни вземания 112 хил. лв.;
- акции, търгувани на Българска фондова борса 293 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 475 хил. лв. в т. ч.:

- "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ" 441 хил. лв.;
- „ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД – БЪДЕЩЕ” 34 хил. лв.

2.5. Краткосрочни задължения 30 хил. лв., в т.ч.:

- търговски и други задължения 6 хил. лв.; и
- провизии за неизползуван платен отпуск 24 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.

За всички дружества от сферата на допълнителното пенсионно осигуряване, годината беше тежка, резултатите са негативни и са малко нещата, с които можем да се похвалим, като цяло.

Усилията на "ПОД-Бъдеще" АД в краткосрочен план, в рамките на следващия отчетен период, са насочени към преодоляване на негативната тенденция за теглене на средства от осигурените лица и търсене на всякакви законови способности за привличане на нови клиенти.

Периодът е труден и тежък и приоритет за дружеството през 2009 г. се явява не поставянето на нови високи цели по отношение на бъдещи резултати, а връщане към позициите, заемани от дружеството преди настъпването на кризата.

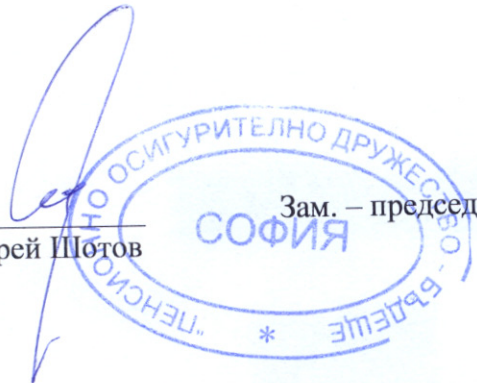
“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

В заключение усилията на „ПОД-Бъдеще” АД през 2009 г. 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

09.02.2009 г.



Зам. – председател СД:

Илко Кръстителски

