

София 1618, район Овча Купел, бул. Цар Борис III № 136В

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
на
"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД
към 31.12.2015 г.



СЪДЪРЖАНИЕ

1 Отчет за финансовото състояние	3
2 Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за промените на собствения капитал и	
3 специализираните резерви	5
4 Отчет за паричните потоци (пряк метод)	6
5 Пояснителни бележки към финансовите отчети	7



"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

/счетоводен баланс/

В хиляди лева

	Бележки	Година, приключила на 31 декември	
		2015 г.	2014 г.
АКТИВ			
А. Нетекущи активи			
I. Материални активи	4	12	18
II. Нематериални активи	5	0	4
III. Други нетекущи активи	6	720	1
Общо за раздел А		732	23
Б. Текущи активи			
I. Вземания	7	172	135
II. Парични средства	8	3392	3258
III. Финансови активи на специализирани резерви	9	163	113
IV. Други текущи активи	10	33	36
Общо за раздел Б		3760	3542
Сума на актива (А+Б)		4492	3565
В. Условни активи		22	18
ПАСИВ			
А. Собствен капитал			
I. Основен капитал – регистриран	11.1	6240	5740
II. Финансов резултат в т.ч.	11.2	-2758	-2933
1. Непокрита загуба		-2933	-1579
2. Текуща печалба/загуба		175	-1354
Общо за раздел А	11	3482	2807
Б. Специализирани резерви	12	951	692
В. Нетекущи пасиви	13	0	4
Г. Текущи пасиви			
1. Задължения	14	59	62
Общо за раздел Г		1010	62
Общо капитал и пасиви (А+Б+В+Г)		4492	3565
Д. Условни пасиви		22	18

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 24 са неразделна част от финансовите отчети.

Дата: 10.02.2016 година

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 22.02.2016г и е подписан от представляващите дружеството.

Съставител:

(Калина Стоилкова)

Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор:

(Людмила Векова)

Заверил, съгл. доклад:

Дата заверка: 02.03.2016г

АВ ОДИТ ООД Отговорен одитор – ДЕС Ив. Събев
АВ ОДИТ ООД Отговорен одитор – ДЕС О. Милenkова

София
Рег. №156 3

Годишен финансов отчет към 31.12.2015 година

0025

Иван Събев

Регистриран одитор

0036

Олга Милenkова

Регистриран одитор



"ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
(по метода същност на разходите)

В хиляди лева

	Бележки	За годината, завършваща на 31 декември	
		2015 г.	2014 г.
I. Приходи от продължаващи дейности	15	1846	1327
II. Разходи по същност на разхода	16	(1400)	(2372)
1. Разходи за материали	16.1	(27)	(37)
2. Разходи за външни услуги	16.2	(528)	(1440)
3. Разходи за вознаграждения	16.3	(678)	(708)
4. Разходи за осигуровки	16.4	(146)	(151)
5. Разходи за амортизации	16.5	(12)	(23)
6. Други разходи	16.6	(9)	(13)
7. Разходи за управление на собствени средства	17	(4)	(4)
8. Разходи за заделени специализирани резерви за гарантиране минимална доходност на УПФ и ППФ	18	(259)	(297)
9. Разходи за инвестране на специализирани резерви	19	(8)	(8)
Общо разходи		(1671)	(2681)
III. Печалба/загуба преди данъци	20	175	(1354)
IV. Разходи за данъци		0	0
V. Печалба за годината от продължаващи дейности	20	175	(1354)
VI. Друг всеобхватен доход		0	0
VII. Общ всеобхватен доход		175	(1354)

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 24 са неразделна част от финансовите отчети.

Дата: 10.02.2016 година

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 22.02.2016 г. и е подписан от представляващите дружеството.

Съставител:

(Калина Стрилкова)

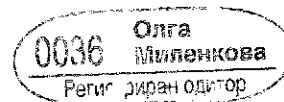
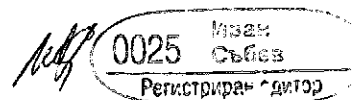
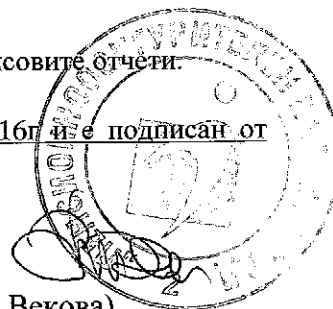
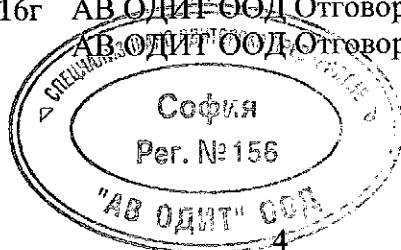
Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор:

(Людмила Векова)

Заверил, съгл. доклад:

Дата заверка: 02.03.2016 г. АВ ОДИТ ООД Отговорен одитор – ДЕС Ив. Събев

ОТГОВОРЕН ОДИТОР – ДЕС О. МИЛЕНКОВА



Годишен финансов отчет към 31.12.2015 година



"ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И
СПЕЦИАЛИЗИРАНИТЕ РЕЗЕРВИ

В хиляди лева


Показатели	Осно вен Капи тал	Общи резерви	Други резерви	Печалба/заг уба от минали години	Печалба/загу ба от текущата година	Всичко собствен капитал	Резерв за минимал на доходност ППФ	Резерв за минима лна доходно ст УПФ
Салдо в началото на отчетния период	5000	17	50	(1646)		3421	43	352
Увеличение за сметка на собствениците	740					740		
Финансов резултат от текущия период					(1354)	(1354)		
Покриване на загуба		(17)	(50)	67				
Увеличение на специализираните резерви							54	243
Салдо в края на отчетния период	5740	0	0	(1579)	(1354)	2807	97	595
Показатели	Осно вен Капи тал	Общи резерви	Други резерви	Печалба/заг уба от минали години	Печалба/загу ба от текущата година	Всичко собствен капитал	Резерв за минимал на доходност ППФ	Резерв за минима лна доходно ст УПФ
Салдо в началото на отчетния период	5740			(2933)		2807	97	595
Увеличение за сметка на собствениците	500					500		
Финансов резултат от текущия период					175	175		
Увеличение на специализираните резерви							49	210
Салдо в края на отчетния период	6240	0	0	(2933)	175	3482	805	146

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 24 са неразделна част от финансовите отчети.

Дата: 10.02.2016 година

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 22.02.2016г. и е подписан от представляващите дружеството.

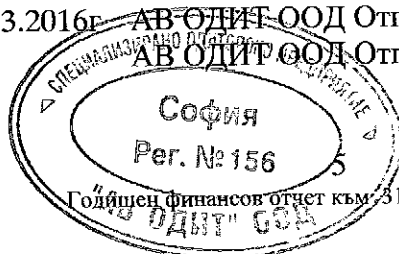
Съставител: 
(Калина Стоилкова)

Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор:
(Людмила Веква)

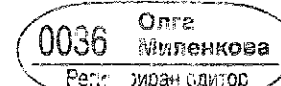
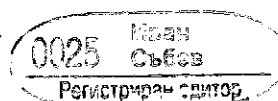
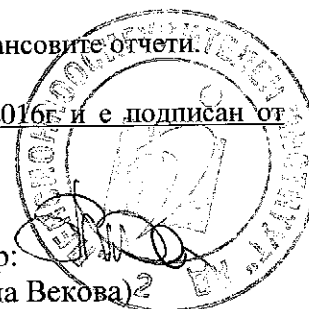
Заверил, съгл. доклад:

Дата заверка: 02.03.2016г. АВ ОДИТ ООД Отговорен одитор – ДЕС Ив. Събев

АВ ОДИТ ООД Отговорен одитор – ДЕС О. Миленкова



Годишен Финансов отчет към 31.12.2015 година





ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

В хиляди лева

	Година, приключила на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ		
<i>Входящи потоци</i>		
Парични потоци от ПФ – такси	1687	1141
Парични потоци, свързани с лихви комисионни, дивиденди и др.	93	165
Парично потоци свързани с трудово възнаграждения		3
Други постъпления от оперативна дейност	0	0
Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	4	4
Други парични потоци от основна дейност	30	15
<i>Изходящи потоци</i>		
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(843)	(865)
Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(878)	(1002)
Други плащания от оперативна дейност	(425)	(458)
Нетни парични потоци от основна дейност	(332)	(997)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци, свързани с лихви комисионни, дивиденди и др.	10	4
Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи	(44)	0
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(34)	4
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНSOVA ДЕЙНОСТ		
Парични потоци от допълнителни вноски на собствениците	500	740
Нетни парични потоци от финансова дейност	500	740
Нетно изменение на паричните средства и еквиваленти	134	(253)
Парични наличности и еквиваленти в началото на отчетния период	3258	3511
Парични наличности и еквиваленти в края на отчетния период	3392	3258

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 24 са неразделна част от финансовите отчети.

Дата: 10.02.2016 година

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 22.02.2016г и е подписан от представляващите дружеството.

Съставител:

(Калина Стрилкова)

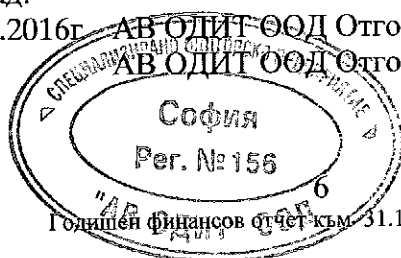
Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор:

(Людмила Векова) 2

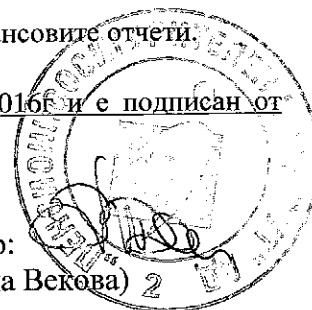
Заверил, съгл. доклад:

Дата заверка: 02.03.2016г. АВ ОДИТ ООД Отговорен одитор – ДЕС Ив. Събев

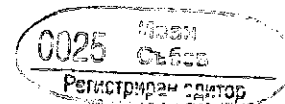
АВ ОДИТ ООД Отговорен одитор – ДЕС О. Миленкова



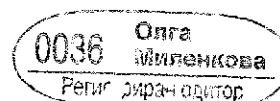
Годишен финансов отчет към 31.12.2015 година



Handwritten signature



Handwritten signature



Пояснителни бележки към финансовите отчети

1. Статут и предмет на дейност

“Пенсионноосигурителен институт” АД е регистрирано в Търговския регистър на 24.04.2008 г. с ЕИК 200098313. Дружеството не се ограничава със срок.

В съответствие с действащата нормативна уредба допълнително пенсионно осигуряване като основна дейност могат да извършват само акционерни дружества, лицензирани от Комисията за финансов надзор /КФН/. “Пенсионноосигурителен институт” АД притежава лицензия № 03 – ПОД от 28.02.2008 г.

Съгласно лицензията дружеството създаде:

- Универсален пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт”,
- Професионален пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт” и
- Доброволен пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт”, получили разрешения за управление съответно с решения № 1098 – УПФ/25.08.2008 г., № 1099 – ППФ/25.08.2008 г. и № 1100 – ДПФ/25.08.2008 г. от заместник-председателят на КФН, ръководещ Управление «Осигурителен надзор». Същите бяха регистрирани и вписани на 16.09.2008 г. в Софийския градски съд.

“Пенсионноосигурителен институт” АД управлява пенсионните фондове и развива своята дейност в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване, наредбите и указанията издадени от КФН.

“Пенсионноосигурителен институт” АД е администратор на лични данни, вписан в Регистъра «Администратори на лични данни и водените от тях регистри», воден от Комисията за защита на личните данни, с регистрационен № 0051414.

„Пенсионноосигурителен институт” АД е член на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване.

2. База за изготвяне и счетоводни политики

Основните счетоводни политики при изготвянето на тези финансови отчети са посочени по-долу. Политиките са били последователно прилагани за всички отчетни периоди, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1. База за изготвяне

„Пенсионноосигурителен институт” АД води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО). Към 31.12.2015 г. МСФО включват Международните счетоводни стандарти (МСС) и тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), одобрени от Комитета по международни счетоводни стандарти (КМСС) и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) и тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), които ефективно са в сила от 01.01.2015 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

“Пенсионноосигурителен институт” АД се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет.

Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен, ако изрично не е упоменато друго.

През текущата 2015 година не са направени промени на Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО). Издадените тълкования на КРМФО не засягат дейността на дружеството.

С промените в националното законодателство – основно Закона за счетоводството, данъчните закони и другите нормативни актове дружеството се е съобразило.

Настоящият финансов отчет се изготвя при спазване принципа на историческата цена, освен в случаите на извършена преценка на земи и сгради, финансови активи на разположение за продажба и финансови активи и пасиви, (включително деривативни инструменти), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Изготвянето на финансовите отчети изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на предприятието, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка или сложност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

Годишният финансов отчет за 2015 г. е изготвен при спазване на счетоводните принципи за текущо начисляване и действащо предприятие, предимство на съдържанието пред формата, предпазливост, съпоставимост на приходите и разходите, запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период, документална обоснованост.

По долу е описана прилаганата от дружеството през 2015 счетоводна политика

2.2. Принципи на действащото предприятие.

Финансовото състояние на предприятието показва, че то поддържа стойността на собствения си капитал и разполага с достатъчни активи, които да покрият задълженията. Задълженията са текущи. Предвижданията и преценките на Дружеството, след взети под внимание възможни промени в начина на извършване на пенсионноосигурителна дейност показват, че Дружеството би било способно да оперира в границите на своите текущи финанси.

Ръководството има основателни очаквания, че Дружеството разполага с адекватни ресурси за да продължи да оперира в обозримо бъдеще. По тази причина Дружеството приема принципа на действащото предприятие при изготвянето на своя финансов отчет.

2.3 Изменения в счетоводната политика и оповестявания

2.3.1 Изменения в счетоводната политика

Считано от 01.01.2015г. Дружеството прилага нова счетоводна политика, относно начисляването на разходите за комисионни възнаграждения на осигурителни посредници, във връзка с извършената от тях дейност по Наредба № 3 от 24.09.2003 г. за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, издадена от Комисията за финансов надзор.

Тези разходи се разсрочват за период от 48 месеца като се използва прогресивно-нелинейният метод, и текущо се начисляват в отчета за всеобхватния доход едновременно с получената част от приходите в дружеството от новопривлечените осигурени лица.



2.3.2 Оповестявания

Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г.

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39

„Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г.

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2017 г.

МСФО 15:

- заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения
- въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол
- променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време
- води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите.

МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход:

- по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите
- в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги.
- Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта:
- ретроспективно за всеки представен предходен период или
- ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.



МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г.

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г.

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г.

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

Публикувани са и следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила за финансовата година и не се очаква да имат ефект върху дружеството:

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г.

2.4. Валутни операции

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционална валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционална валута по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса.

Непаричните активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционална валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност на съответния актив или пасив. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционална валута се отчитат като печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционална валута на капиталови инструменти на разположение за продажба. От 1997 г. обменният курс на българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR) в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

2.5. Амортизация

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени амортизационни норми за нетекущи нематериални активи. На нематериалните активи се начислява амортизация от датата, от която са в употреба. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

	счетоводна	данъчна
• Патенти и лицензии	15%	15%
• Компютърни конфигурации	50%	50%
• Офис обзавеждане	15%	15%
• Транспортни средства	25%	25%

2.6. Нетекущи финансови активи

Нетекущите финансови активи се оценяват като се спазват изискванията на МСС 32 и МСС 39, на "Наредба № 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 воденето на индивидуалните партии" на Комисията за финансов надзор и утвърдените Правила за оценка на активите и пасивите на "Пенсионноосигурителен институт" АД и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Нетекущите финансови активи посочени в баланса включват:

- Нетекущи материални активи
- Нетекущи нематериални активи
- Други нетекущи активи (отсрочени данъчни активи)

2.7. Парични средства

За целите на отчета за паричния поток са включени паричните средства в брой, и в разплащателните сметки. Паричните средства са оценени по номинална стойност.

2.8. Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност на средствата във функционална валута. Начислената по условията на съответния договор лихва към датата на начисляване се отчита като приход.

2.9. Ценни книжа

"Пенсионноосигурителен институт" АД отчита сделките с ценни книжа по метода дата на уреждане, в съответствие с изискванията на МСС 32 и МСС 39 - Финансови инструменти – признаване и оценяване. При първоначално признаване финансовите активи се оценяват по цена на придобиване. Последващата оценка на ценните книжа се извършва по справедлива стойност, определена съгласно разпоредбите на "Наредба № 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 воденето на индивидуалните партии". Дружеството извършва последваща оценка на ценните книжа в края на всеки месец.



2.10. Вземания и задължения

Вземанията се отчитат и оповестяват по себестойност, намалена с евентуална загуба поради несъбираемост. Прегледът за наличието на евентуални загуби поради несъбираемост се извършва в периода на подготовка за съставянето на годишния финансов отчет. Задълженията към доставчиците и другите задължения се обезценяват при наличие на условия за това, което е преценка на ръководството на дружеството.

2.11. Разходи за бъдещи периоди

Тук се отнасят всички разходи, които са платени в отчетния период, но се отнасят за следващи отчетни периоди.

2.12. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване (КСО) "Пенсионноосигурителен институт" АД заделя резерв за гарантиране на минималната доходност за всеки управляван от него фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване в размер не по-малък от 1 на сто и не повече от 3 на сто от активите на съответния фонд. Отчисленията за този резерв се признават за разход на Дружеството и не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

2.13. Провизии, условни задължения и условни пасиви

Провизиите се признават когато "Пенсионноосигурителен институт" АД има текущо задължение, възникнало в резултат на минало събитие. Не се признават провизии, свързани с бъдещи разходи за дейността на Дружеството. Оценката на провизиите е размерът на признатата провизия, представляваща най-добрата приблизителна оценка на разходите, които са необходими за уреждане на текущото задължение към датата на съответния финансов отчет.

2.14. Приходи и разходи

Приходите и разходите се отчитат при спазване на принципа за съпоставимост към момента на тяхното възникване. Приходите се признават до размера на вероятните икономически изгоди за дружеството и ако могат да бъдат надеждно измерени. Приходите от оперативна дейност се формират от събрани такси и удържки от управляваните от "Пенсионноосигурителен институт" АД фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

2.15. Доходи на наети лица

Дружеството отчита като краткосрочни задълженията си към персонала по неизползвани отпуски, които се очаква да бъдат използвани в рамките на 12 месеца след датата на баланса, както и неизплатените заплати.

Доходите при прекратяване са дължими когато трудовото правоотношение се прекратява от дружеството преди нормалния срок за пенсиониране, или когато наето лице се съгласи на доброволно напускане в замяна на тези доходи. Дружеството признава доходите при прекратяване, когато последното се е ангажирала или да прекрати трудовото правоотношение на наети лица съгласно оповестен план без възможност за оттегляне, или предостави доходи при прекратяване в резултат на направено предложение с цел поощряване на доброволно напускане. Доходи, дължими след повече от 12 месеца след края на отчетния период се дисконтират до тяхната сегашна стойност.



2.16. Данъчно облагане

Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху облагаемата печалба за периода, въз основа на ефективната данъчна ставка, или действаща такава в деня на изготвяне на баланса и всички корекции върху дължимия данък за минали години. Дружеството определя данък печалба в съответствие с действащото законодателство. Данък печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане. Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички временни разлики между балансовата стойност, съгласно счетоводните отчети и стойностите, изчислени за данъчни цели. Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи, когато актива се реализира или задължението се погаси. Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

2.17. Свързани лица са:

- съпрузите, роднините по права линия, по-съребрена- до трета степен включително;
- детето и работник;
- съдружниците;
- лицата, едното от които участва в управлението на другото или на негово дъщерно дружество;
- лицата, в чийто управителен или контролен орган участва едно и също юридическо или физическо лице, включително когато физическото лице представлява друго лице;
- дружество и лице, което притежава повече от 5 на сто от дяловете или акциите, издадени с право на глас в дружеството;
- лица, едното от които упражнява контрол спрямо другото;
- лицата, чиято дейност се контролира от трето лице или от негово дъщерно дружество;
- лицата, които съвместно контролират трето лице или негово дъщерно дружество;
- лицата, едното от които е търговски представител на другото;
- лицата, едното от които е направило дарение на другото;
- лицата, които участват пряко или косвено в управлението, контрола или капитала на друго лице или лица, поради което между тях могат да се уговорят условия, различни от обичайните.

3. Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Международните счетоводни стандарти изискват от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни преценки при изготвянето на годишния финансов отчет на Дружеството при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите и условните активи и пасиви. Всички те се извършват на основата на най-добра преценка, която е направена от ръководството към дата на изготвяне на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно.



4. Нетекущи материални активи

Нетекущи материални активи	(ХИЛ.ЛВ) Година, приключила на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
Компютърни системи	6	9
Транспортни средства	5	8
Разходи за придобиване на нетекущи материални активи	1	1
Всичко:	12	18

В групата се включват нетекущи материални активи с полезен срок на експлоатация повече от една година и първоначална стойност над 700 лева. При придобиване на актив от тази група, той се отчита по стойност, включваща освен покупната цена и всички мита, невъзстановими данъци върху покупката и преките разходи за привеждане на актива в работно състояние.

Последващи разходи, направени за подмяната на част от имоти, машини, съоръжения и оборудване, които са индивидуално счетоводно отразени, включително разходи за ремонт, се капитализират. Други последващи разходи се капитализират само в случаите, при които е вероятно "Пенсионноосигурителен институт" АД да получи в бъдеще икономически изгоди, свързани с актива. Всички останали разходи се отразяват в отчета за доходите като текущи разходи.

5. Нетекущи нематериални активи

Нетекущи нематериални активи	(ХИЛ.ЛВ) Година, приключила на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
Лицензии	0	4
Всичко:	0	4

Нематериалните активи, придобити от "Пенсионноосигурителен институт" АД се оценяват по цена на придобиване, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, намалена с начислената амортизация и разходите по обезценка.

6. Други нетекущи активи

Други нетекущи активи	(ХИЛ.ЛВ) Година, приключила на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
Отсрочени данъчни активи	1	1
Отсрочени разходи по комисионни възнаграждения	719	0
Всичко:	720	1

7. Текущи вземания
(хил.лв)

	Година, приключила на 31 декември	
	2015г.	2014 г.
Вземания от управлявани фондове	156	101
Други текущи вземания, в т.ч.	16	34
- Начислени към 31.12.2015г. лихви по депозити падежиращи след 01.01.2016г.	15	32
- Лихви по ДЦК	0	2
- Други текущи вземания	1	0
Всичко:	172	135

8. Парични средства
(хил.лв)

Парични средства	Година, приключила на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
Парични средства в брой	1	1
Парични средства в разплащателни сметки	891	757
Парични средства по банкови депозити, в т.ч.	2500	2500
- със срок на падежа до 1 година	2500	2500
Всичко:	3392	3258

9. Финансови активи на специализирани резерви

Към 31.12.2015 г. - 163 х.лв. инвестирани в ДЦК емисия BG2040013216 и банкови депозити.

Към 31.12.2014 г. - 113 х.лв. инвестирани в ДЦК емисия BG2040013216

10. Други текущи активи

Към 31.12.2015 г. други активи включват авансово платени комисионни на осигурителни посредници и са в размер на 33 х.лв

Към 31.12.2014 г. други активи включват авансово платени комисионни на осигурителни посредници и са в размер на 36 х.лв

11. Собствен капитал

11.1 Основен регистриран капитал

Основният регистриран капитал на дружеството към 31.12.2015 г. е 6240 х.лв. Към 31.12.2014 г. основният капитал е в размер на 5740 х.лв. Основният капитал е увеличен с 500 х.лв чрез реално направена парична вноска от основния акционер „Пела“ ЕООД,

11.2 Финансов резултат

Финансов резултат	(ХИЛ.ЛВ)	
	Година, приключила на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
Непокрита загуба	(2933)	(1579)
Текуща печалба/загуба	175	(1354)
Всичко:	(2758)	(2933)

Текущият финансов резултат за 2015г е печалба в размер на 175 хил.лв. За 2014г дружеството отчита нетна загуба в размер на 1354 хил.лв.

12. Специализирани резерви

Тук са включени сумите, отчислени съгласно разпоредбите на КСО за гарантиране на минималната доходност в управляваните от "Пенсионноосигурителен институт" АД фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване в размер на 1 % от стойността на нетните активи на съответния фонд, намалена със сумата на резерва за гарантиране на минимална доходност, заделен в самите фондове.

Специализирани резерви	(ХИЛ.ЛВ)	
	Година, приключила на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
Резерв за гарантиране на мин. Доходност УПФ	805	595
Резерв за гарантиране на мин. Доходност ППФ	146	97
Всичко:	951	692

По отделна сметка на дружеството в съответствие с изискванията на КСО са заделени парични средства за гарантиране на минималната доходност в ППФ "Пенсионноосигурителен институт" в размер на 124 хил.лева, в УПФ "Пенсионноосигурителен институт" в размер на 653 хил. лева.

13. Други нетекущи задължения
(хил.лв)

Нетекущи пасиви	Година, приключила на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
Други нетекущи задължения	0	4
Всичко:	0	4

Сумата от 4 х. лв към 31.12.2014 г. представлява гаранции на членовете на Съвета на директорите.

14. Текущи пасиви
Задължения
(хил.лв)

	Година, приключила на 31 декември	
	2015г.	2014 г.
Задължения към доставчици и клиенти	28	6
Данъчни задължения	2	7
Задължения към персонала	25	27
Задължения към осигурителни предприятия	4	22
Всичко:	59	62

Към 31.12.2015 г. и към 31.12.2014 г. дружеството няма задължения към свързани лица.

15. Приходи от продължаваща дейност
(хил.лв)

	Година, приключила на 31 декември	
	2015г.	2014 г.
I. Приходи от такси и удържки		
1. Приходи от УПФ	1492	968
2. Приходи от ППФ	246	150
3. Приходи от ДПФ	6	9
Общо приходи от такси и удържки	1744	1127
II. Приходи от управление на собствени средства-приходи от лихви	84	135
III. Приходи от инвестиране на специализирани резерви		
- приходи от лихви	4	4
- приходи от преоценка на ДЦК	14	9
Общо приходи от инвестиране на специализирани резерви	18	13
Всичко приходи	1846	1327



16. Разходи по същност на разхода

16.1. Разходи за материали и консумативи:

(хил.лв)

	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
- канцеларски материали	(3)	(2)
- формуляри	(4)	(9)
- офис консумативи	(2)	(3)
- гориво	(15)	(20)
- други	(3)	(3)
	(27)	(37)

16.2. Разходи за външни услуги

(хил.лв)

	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
- банкови такси за попечител	(26)	(16)
- реклама	0	(6)
- пощенски и телефонни услуги	(16)	(7)
- публикации	(2)	(2)
- съдебни такси	0	
- наеми	(149)	(148)
- поддръжка на ИТ продукти и системи	(70)	(80)
- осигурителни посредници	(165)	(1080)
- за такси за КФН	(37)	(38)
- за и БАДДПО	(24)	(21)
- за актюерски и одиторски услуги	(10)	(6)
- други услуги	(29)	(36)
	(528)	(1440)

16.3. Разходи за възнаграждения

(хил.лв)

	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
- за възнаграждения по трудови договори	(535)	(625)
- за възнаграждения по граждански договори	(30)	(29)
- за възнаграждения по договори за управление	(113)	(54)
	(678)	(708)

16.4. Разходи за осигуровки

(хил.лв)

	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
- за осигуровки	(134)	(141)
- за социални разходи	(12)	(10)
	(146)	(151)



16.5. Разходи за амортизация

	(хил.лв)	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
- амортизации на нетекущи материални активи	(7)	(4)
- амортизации на нетекущи нематериални активи	(5)	(19)
	(12)	(23)

16.6. Други разходи

	(хил.лв)	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
- разходи за данъци	(2)	(2)
- разходи за командировки	(7)	(11)
	(9)	(13)

17. Разходи за управление на собствени средства

	(хил.лв)	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Разходи за банкови такси	(4)	(4)

18. Разходи за инвестиране на специализираните резерви

	(хил.лв)	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Разходи от преценка на ценни книжа	(8)	(8)

19. Разходи за заделени специализирани резерви за гарантиране на минимална доходност на УПФ и ППФ

	(хил.лв)	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Начислен резерв за минимална доходност за ППФ	(49)	(54)
Начислен резерв за минимална доходност за УПФ	(210)	(243)
	(259)	(297)

20. Финансов резултат за текущия период

	(хил.лв)	
	Година, приключила на 31 декември	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Печалба (загуба)	175	(1354)
Всичко:	175	(1354)



21. Възнаграждения за одит

Въз основа на сключен договор възнаграждението за одит на Отчета на „Пенсионноосигурителен институт” АД и на управляваните от него фондове за 2015 г. е в размер на 7 хил. лева.

22. Условни активи и пасиви

Оповестените условни активи са в размер на 22 х.лв в края на 2015г. и представляват гаранционни вноски на Членовете на Съвета на директорите.

23. Сделки със свързани лица:

Свързаните лица на Дружеството включват УПФ „Пенсионноосигурителен институт”, ППФ „Пенсионноосигурителен институт”, ДПФ „Пенсионноосигурителен институт”, акционери и управленски персонал.

Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

Приходи от :	(ХИЛ.ЛВ)	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
1. УПФ	1418	968
2. ППФ	239	150
3. ДПФ	5	9

Сделки с ПЕЛА ЕООД

Разходи за:	(ХИЛ.ЛВ)	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Наеми	109	109

Сделки с Лев Инс АД

Разходи за:	(ХИЛ.ЛВ)	
	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Наеми	24	25

Сделки с управленски персонал

Начислени разходи за възнаграждения на СД за 2015 година са в размер на 113 хил. лева, а за 2014 г. 41 х.лв.



24. Събития след датата на баланса:

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2015 г.

25. Политика за възнагражденията

Съветът на директорите на „Пенсионноосигурителен институт“ АД разработва Политика за възнагражденията в съответствие с Наредба №48 от 20.03.2015г. на КФН. СД носи отговорност за прилагането и преразглеждането на Политиката.

26. Политика на ръководството по отношение на риска

Структури отговарящи за управлението на риска:

Дейностите по идентифициране, измерване, анализ и управление на рисковете, свързани с портфейлите се осъществяват от:

- **Комитет по управление на риска.**
Комитетът по управление на риска се състои от Изпълнителен директор, Инвестиционен консултант и Мениджър по управление на риска.
- **Специализирана служба „Вътрешен контрол“** във връзка с периодични проверки на системата за наблюдение, измерване и управление на риска.
- **Съвет на директорите.**

Функции на структурите отговарящи за управлението на риска:

Съветът на директорите разглежда предоставената му информация от Комитета по управление на риска, Мениджъра по управление на риска и при необходимост взема съответните решения.

Комитетът по управление на риска съблюдава и документира спазването на ограниченията за инвестиране, предвидени в Кодекса за социално осигуряване, Правилниците за организацията и дейността на фондовете и инвестиционната политика, при сключването на всяка сделка.

Специализираната служба „Вътрешен контрол“ следи дейността на системата за наблюдение, измерване и управление на риска и издава препоръки при установяване на допуснати нарушения на нормативните изисквания. При констатирани сериозни нарушения, докладва на Съвета на директорите на Дружеството, а когато това е предвидено в действащото законодателство, ръководителят на специализираната служба „Вътрешен контрол“, съгласувано с представляващите дружеството, уведомява и Комисията за финансов надзор.

За измерването на различните видове се използват следните методи:

Лихвен риск се измерва, чрез метода на модифицирана дюрация.

Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1 + Y/n),
където:

Маколи Дюрация – средно-претеглени парични потоци на база време:



Маколи Дюрация = $\sum [(\text{Сегашна Стойност на Паричен Поток})_i \times (\text{Време до Настъпване на Паричен Поток})_i] / \text{Цена на Облигация}$

където:

У – доходност до падеж

n – брой лихвени плащания в година

i- брой периоди

Рисковата премия е разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска, или ипотечна облигация и ДЦК със сходен падеж. Дружеството анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитния рейтинг на емитента.

Таблицата по-долу представя чувствителността към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи към 31 декември 2015 г.

Инструменти с фиксиран лихвен процент

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент.	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
			Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства	891	-	-	-	-	-
Лихвоносни инвестиции	2664	-	-	-	2544	120
Нелихвоносни инвестиции	-	-	-	-	-	-
Вземания	172	-	-	-	-	-
Други	765	-	-	-	-	-
Общо активи	4492	-	-	-	-	-

Валутен риск се измерва, чрез количествено определяне на нетната експозиция към всяка валута, различна от лев и евро, като процент от нетните активи на пенсионния фонд.

Ценови риск, свързан с инвестиции в акции се измерва, чрез приложимия за съответния пазар количествен метод от изброените:

- Историческа волатилност измерена, чрез стандартно отклонение;
- В-коэффициента към индексите на съответните пазари;
- При невъзможност за прилагане на горните две, Дружеството използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции, като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

Кредитен риск е общо рискът от намаляване на стойността на финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

Дружеството разглежда три основни вида кредитен риск:

Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти, разрешени от нормативната база. Стойността на риска от неизпълнение на задълженията на насрещната страна във връзка със сключени с нея един или повече



форуърдни валутни договори и/или договори за лихвен суап не може да надхвърля 5 на сто от нетните активи на Дружеството.

Сетълмент риск – чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от нетните активи.

Инвестиционен кредитен риск - риск от намаляване на стойността на позицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

При управлението на кредитния риск се изисква от потенциални контрагенти наличието на висок кредитен рейтинг. Дружеството изисква обезпечения за своите вземания.

Таблицата по-долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от рейтингови агенции Мудис и Стандарт енд Пуърс, там където тези рейтинги са приложими:

В хиляди лева	2015г.
Държавни ценни книжа Рейтинг - Moody's(Baa2), Standard & Poor's(BB+), Fitch(BBB-)	120
Ипотечни облигации	-
Корпоративни облигации	-
Общо	120

Ликвидният риск се анализира на база историческите входящи и изходящи парични потоци.

В следващата таблица е представен анализ на активите и пасивите на Дружеството, анализирани според остатъчните договорни срокове до падеж:

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2015 г.

В хиляди лева	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	Над 10 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи									
Парични средства по разплащателни сметки и в брой	891	-	-	-	-	-	-	-	891
Банкови депозити	0	-	2544	-	-	-	-	-	2544
ДЦК	-	-	-	-	-	120	-	-	120
Други Вземания	172	-	-	-	-	-	-	-	172
Други активи	765	-	-	-	-	-	-	-	765
Общо активи	1828	-	2544	-	-	120	-	-	4492
Пасиви									
Специализирани резерви	-	-	-	-	-	-	-	951	951
Други задължения	59	-	-	-	-	-	-	-	59
Общо пасиви	59	-	-	-	-	-	-	951	1010

Дружеството извършва ежедневно наблюдение и следи изходящите и входящите парични потоци на ежедневна база.

През отчетния период Дружеството има ликвидни средства и не ползва външни източници за осигуряване на средства.

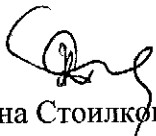
Оперативният риск се измерва, чрез качествени измерения, базирани на анализ на служителите, процесите, моделите и технологичната обезпеченост на Дружеството.

Законов риск - чрез наблюдение всички рискове, свързани с промени в КСО и/или други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на пенсионноосигурителните дружества.

Политически риск, който произтича от появата на промени в политическото пространство които от своя страна могат да доведат до промени в инвестиционните условия, при които Дружеството осъществява своята дейност.

10.02.2016 г.

Съставител:


(Калина Стоилкова)

Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор:

(Людмила Векова)

