

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

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД
"ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ"

31.12.2015 г.



Съдържание	Страница
1. Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	3
2. Отчет за финансовото състояние (счетоводен баланс)	4
3. Отчет за всеобхватния доход	5
4. Отчет за паричните потоци (пряк метод)	6
5. Пояснителни бележки към финансовите отчети	7



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД
УПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”
Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2015 г.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	2015 г.	2014 г.
Стойност на нетните активи в началото на периода, в т.ч. :	59636	35338
Индивидуални партии	59514	35223
Партии на резерв за гарантиране на минимална доходност	122	115
Увеличение на стойността на нетните активи от:	28010	27893
Постъпления от осигурителни вноски	14225	9679
Прехвърлени средства от други универсални фондове	11339	15327
Положителен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	2446	2887
Намаления на стойността на нетните активи от:	6978	3595
Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	0	0
Средства изплатени на наследници на осигурени лица	90	32
Средства на осигурени лица, преминали в други универсални фондове	5162	2595
Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.4б от КСО	308	2595
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество общо в т.ч. за :	1418	968
Удържки от осигурителните вноски	712	484
Инвестиционна такса	706	484
Заделен резерв за гарантиране на минимална доходност	3	7
Стойност на нетните активи в края на периода в т.ч.:	80668	59636
Индивидуални партии	80543	59514
Партии на резерв за гарантиране на минимална доходност	125	122

Пояснителните бележки от стр.7 до 23 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)

Изпълнителен директор:

(Людмила Векова)

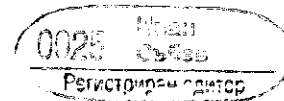
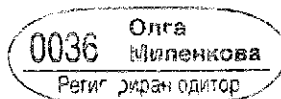


Заверил, съгл. доклад:

Дата: 02.03.2016г

(АВ ОДИТ ООД – Отговорен одитор ДЕС Олга Миленкова)

(АВ ОДИТ ООД - Отговорен одитор ДЕС Иван Събев)





"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД
УПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“
 Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2015 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
(счетоводен баланс)

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Раздели, групи, статии	Поясни- телни бележки	Година, приключила на 31 декември	
		2015 г.	2014 г.
АКТИВИ			
А. ИНВЕСТИЦИИ			
I. Финансови активи, издадени в Р. България			
1. Дялови ценни книжа	11.1	10502	11264
2. Дългови ценни книжа	11.2	43353	29480
Общо :		53855	40744
II. Чуждестранни финансови активи			
1. Дялови ценни книжа	11.3	8815	2683
III. Банкови депозити			
Общо: Раздел А	11	73535	54004
Б. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	12	7364	5709
В. Текущи вземания	13	1	8
1. Вземания свързани с инвестиции		0	4
2. Други краткосрочни вземания		1	4
СУМА НА АКТИВА (А+Б+В)		80900	59721
ПАСИВИ			
А. Резерв за гарантиране на минимална доходност	14	125	122
Б. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Задължения към осигурените лица	15	80543	59514
Общо: Раздел (А+Б)		80543	59514
В. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Задължения към Дружеството		132	84
2. Други текущи задължения		1	1
3. Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО		99	0
СУМА НА ПАСИВА (А+Б+В)		80900	59721

Пояснителните бележки от стр. 7 до 23 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)

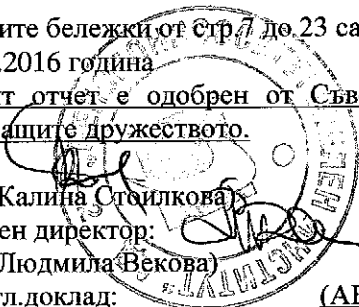
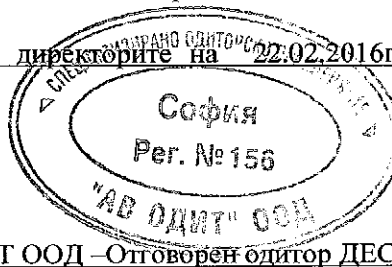
Изпълнителен директор:

(Людмила Векова)

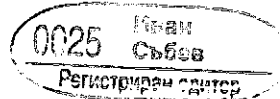
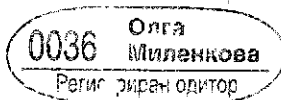
Заверил, съгл. доклад:

Дата: 02.03.2016г

(АВ ОДИТ ООД – Отговорен одитор ДЕС Олга Миленкова
 (АВ ОДИТ ООД - Отговорен одитор ДЕС Иван Събев)



4





ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Раздели, групи, статии	Пояснителни бележки	Година, приключила на 31 декември	
		2015 г.	2014 г.
ПРИХОДИ			
I. Приходи от инвестиции			
1. От дивиденди	17	210	212
2. От лихви по банкови депозити и ценни книжа	18	1561	1209
3. От преценка с ценни книжа	19	21988	15843
4. Други приходи	20	20	449
Всичко приходи		23779	17713
РАЗХОДИ			
I. Разходи за инвестиции			
1. От преценка с ценни книжа	21	21322	14805
2. От комисионни на инвестиционни посредници	22	10	10
3. Разходи по операции с ценни книжа	23	0	10
4. Разходи по операции с чуждестранна валут	24	1	1
Всичко разходи		21333	14826
II. Положителен резултат от инвестиции	25	2446	2887
III. Друг всеобхватен доход		2446	2887
IV. Общ всеобхватен доход		2446	2887

Пояснителните бележки от стр.7 до 23 са неразделна част от финансовите отчети.

Дата: 10.02.2016година

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

Съставител:

(Калина Стойilkова)

Изпълнителен директор:

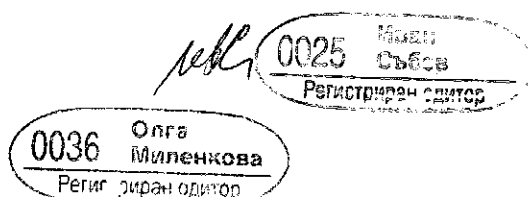
(Людмила Вскова)

Заверил, съгл. доклад:

Дата: 02.03.2016г



(АВ ОДИТ ООД –Отговорен одитор ДЕС Олга Миленкова)
 (АВ ОДИТ ООД - Отговорен одитор ДЕС Иван Събев)





"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД

УПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“

Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2015 г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Наименование на паричните потоци	Година, приключила на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност		
Входящи потоци		
1. Парични потоци, свързани с осигурените лица	14225	9679
2. Парични потоци от други пенсионни фондове	11339	15327
3. Парични потоци от лихви	1246	1027
4. Парични потоци от сделки с инвестиции	5725	4574
5. Парични потоци от ПОД	1	0
6. Други парични потоци	1	0
Всичко: входящи потоци	32537	30607
Изходящи потоци		
1. Парични потоци, свързани с осигурените лица	(90)	(32)
2. Парични потоци към други пенсионни фондове	(5162)	(2595)
3. Парични потоци към пенсионно осигурителното дружество	(1374)	(946)
4. Парични потоци от лихви	(31)	(71)
5. Парични потоци от сделки с инвестиции	(24017)	(23915)
6. Други	(208)	0
Всичко: изходящи потоци	(30882)	(27559)
Б. Изменение на паричните потоци през периода	1655	3048
В. Парични средства в началото на периода	5709	2661
Г. Парични средства в края на периода	7364	5709

Пояснителните бележки от стр. 7 до 23 са неразделна част от финансовите отчети.

Дата: 10.02.2016 година

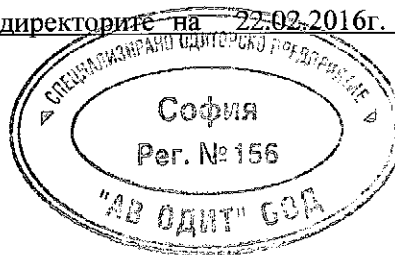
Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 22.02.2016г. и е подписан от представляващите дружеството.

Съставител:

(Калина Стойкова)

Изпълнителен директор:

(Людмила Векова)



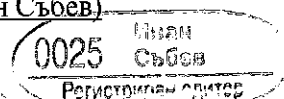
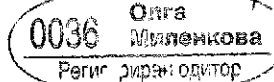
Заверил, съгл. доклад:

Дата: 02.03.2016г

(АВ ОДИТ ООД –Отговорен одитор ДЕС Олга Миленкова)

(АВ ОДИТ ООД - Отговорен одитор ДЕС Иван Събев)

6





ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1. Описание на дейността и управление на фонда

Настоящото описание на дейността на Универсален пенсионен фонд /УПФ/ "Пенсионноосигурителен институт" представлява обща информация. Подробна информация е представена в осигурителните договори и Правилника за организацията и дейността на фонда. УПФ "Пенсионноосигурителен институт" е самостоятелно юридическо лице, вписано в СГС на 16.09.2008 г., ф.д №638/2008 г. с единен идентификационен код по БУЛСТАТ 1755541. УПФ "Пенсионноосигурителен институт" /Фонда/ функционира на база на одобрен от Управление "Осигурителен надзор" при Комисията за финансов надзор /КФН/ Правилник за организацията и дейността на фонда.

Съгласно решение на КФН №1098-УПФ/25.08.2008г. УПФ "Пенсионноосигурителен институт" се управлява и представлява от "Пенсионноосигурителен институт" АД. "Пенсионноосигурителен институт" АД е самостоятелно юридическо лице, вписано в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на 24.04.2008 г. с единен идентификационен код 200098313, с лицензия за извършване на дейност по допълнителното пенсионно осигуряване № 03-ПОД/28.02.2008 г.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване в универсален пенсионен фонд обхваща лицата, родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени по част първа от Кодекса за социално осигуряване /КСО/. Това е дейност по набирането на задължителни пенсионноосигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на допълнителна пожизнена пенсия за старост. Вноските в полза на осигуряваните лица във Фонда са за сметка на осигурителите и осигурените лица. Размерът на осигурителните вноски и разпределението на вноските между осигурителите и осигурените лица се определя ежегодно със Закона за бюджета на Държавното обществено осигуряване. Осигурителните вноски се събират от Националната агенция за приходите /НАП/ и се превеждат във Фонда по ред и начин, определени в КСО. Взаимоотношенията между НАП и "Пенсионноосигурителен институт" АД се уреждат с договор.

1.1. Осигуряването във Фонда дава право на:

- Допълнителна пожизнена пенсия за старост при придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО или пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68 ,ал. 1-3 от КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната партида, при пожизнено загубена работоспособност над 70,99 на сто;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починал осигурен или на пенсионер на Фонда при условията и по реда на част втора от КСО и Правилника за организацията и дейността на фонда.

1.2. Инвестиране на средствата на Фонда:

Основна цел на инвестиционната политика на УПФ "Пенсионноосигурителен институт" е запазване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на осигурените лица



и пенсионерите и увеличаване на тези средства в реално изражение, чрез дългосрочно формиране на капитал и доход от управлението на активите и постигане на доходност от инвестициите над средната за пазара, при обосновано и относително ниско поемане на риск.

Доходът, реализиран от инвестирането на средствата на Фонда, се разпределя по индивидуалните партии на осигурените лица пропорционално на техния дял в масата на активите на Фонда, в съответствие с изискванията на закона.

1.3. Осигурителни плащания:

Размерът на допълнителните пожизнени пенсии за старост, отпускани и изплащани от Фонда, се изчисляват на база:

- натрупаните средства по индивидуалната партия на осигуреното лице;
- биометричните таблици, одобрени от заместник-председателя на КФН;
- техническия лихвен процент, който се определя и изменя от Съвета на директорите на дружеството и се одобрява от заместник-председателя на КФН.

2. База за изготвяне и счетоводни политики

Основните счетоводни политики при изготвянето на тези финансови отчети са оповестени по-долу. Политиките са последователно прилагани, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1. База за съставянето на финансовия отчет

Годишният финансов отчет на УПФ „Пенсионноосигурителен институт” е изготвен във всички значими аспекти в съответствие с изискванията на приложимите Международни счетоводни стандарти, чл. 23, ал. 3 от Закона за счетоводството и е съобразен с изискванията на действащия КСО и изискванията на КФН.

2.2. Счетоводни принципи

УПФ „Пенсионноосигурителен институт” 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.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на конкретни приблизителни счетоводни оценки. Също така се изисква ръководството да използва собствена преценка при прилагането на счетоводните политики. 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.



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

2.3. Промени в счетоводните политики

УПФ” Пенсионноосигурителен институт” прилага всички нови и изменени МСФО влезли в сила от 01.01.2015 г., които имат отношение и приложение към неговата дейност.

2.4. Изменения в счетоводната политика и 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.



3. Приблизителни оценки

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСС изисква от Ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които имат влияние върху стойностите на отделни активи и пасиви и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на финансовия отчет и отчетените суми на приходите и разходите по време на отчетния период. Действителните резултати могат да бъдат различни от тези приблизителни оценки.

4. Оценка на инвестиционен портфейл

Финансовите активи в инвестиционния портфейл на УПФ “Пенсионноосигурителен институт” представляват инвестирани парични средства в държавни ценни книжа, акции, акции на Акционерни дружества със специална инвестиционна цел (АДСИЦ), дялове, издадени от Колективни инвестиционни схеми (КИС) и депозити. При първоначалното придобиване на финансовите активи оценката се извършва по цена на придобиване, а при последващо оценяване - по съответния ред и начин, определен в Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии, при спазване на Закона за счетоводството и на приложимите счетоводни стандарти. Разликите от преоценените стойности на ценните книги се отразяват текущо като приходи или разходи. Всички притежавани от Фонда ценни книжа се класифицират като “Държани за продажба”, следвайки принципите при отчитане на този вид активи, установени в международните счетоводни стандарти.

5. Вземания

Вземанията, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен. Значими вземания се тестват за обезценка поотделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите. Като текущи вземания са класифицирани вземанията в срок до 12 месеца от тяхното възникване.

6. Нетни активи

Нетните активи обхващат вноските, отразени по индивидуалните партии на осигурените лица и дохода разпределен по тях. В отчета за финансовото състояние нетните активи се отчитат като:

A. Инвестирани в:

1. Дялови ценни книжа;

В тази група се отчитат притежаваните от Фонда акции и права, както и дялове на колективни инвестиционни схеми.



2. Дългови ценни книжа;

В тази група се отчитат притежаваните от Фонда ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, корпоративни облигации, ипотечни облигации, общински облигации и хеджиращи инструменти. През отчетния период в тази група са отчетени единствено ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

3. Банкови депозити.

Приходите от лихви по банковите депозити се начисляват текущо. През 2015 г. УПФ "Пенсионноосигурителен институт" по отношение на депозитите се придържаше към диверсификация на портфейла с оглед на намаляване степента на риска в условията на финансова криза и едновременно с това – постигане на максимална доходност от този финансов инструмент.

Б. Парични средства по разплащателни сметки и в брой

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, които съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

7. Нетекущи задължения

Задължения към осигурените лица и към пенсионери.

8. Текущи задължения

Текущите задължения на УПФ "Пенсионноосигурителен институт" към дружеството са във връзка с начислени такси от вноските на осигурените лица и инвестиционна такса. Таксата за управление на осигурителните вноски се удържат при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключените пенсионни договори. Задълженията към осигурените лица са оповестени по номинал, намалени с таксите, съгласно Правилника на Фонда и увеличени с доходността от инвестиране. Във връзка с осъществяването на дейността по управление на Фонда от "Пенсионноосигурителен институт" АД, Фондът начислява и изплаща на Дружеството следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани - 1%;

Към 31.12.2015 година текущите задължения на УПФ "Пенсионноосигурителен институт"

към

"Пенсионноосигурителен институт" АД за такси възлизат на двадесет и седем хиляди лева.

9. Приходи

Основните приходи на пенсионния фонд са от инвестиции, включващи преоценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденди. Приходите от дивиденди се признават в увеличение или намаление на дохода в момента на възникване на правото за получаване на плащането. Приходите



от лихви се признават на принципа на текущо начисление. Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти по справедлива цена, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване. Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи.

10. Разходи

Разходи в отчета за доходите от инвестиции се признават от момента на тяхното възникване.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

11. Инвестиции

УПФ "Пенсионноосигурителен институт" е реализирал следните инвестиции:

в хил. лева

№ по ред	Активи	Изменение на балансовата стойност		Доход за периода
		31.12.2015	31.12.2014	Начислен
1	Дългови ценни книжа	43353	29480	2401
2	Акции, права и дялове, в т.ч.	10502	11264	133
2.1	Акции и права	6362	5382	185
2.2	Акции и права на дружества със специална инвест. цел	1417	1297	-59
2.3	Акции и дялове на колект.инвест.схеми	2723	4585	7
3	Чуждестранни финансови активи	8815	2683	-327
4	Банкови депозити	10865	10577	239
	Общо инвестиции	73535	54004	2446
	Сума на балансовите активи	80900	59721	

11.1. Дялови ценни книжа - акции, права и дялове в Р.България

Емитент	Брой издадени ЦК от емитента	Брой притежавани ЦК	Валута	Пазарна стойност в хл лв.
СПИДИ АД	5335919	12550	BGL	488
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	1928000	2421	BGL	304
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	59360518	220000	BGL	264
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	18358849	305917	BGL	363
ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	19213700	73386	BGL	183
ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД	18902402	194762	BGL	202



АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	5500000	55449	BGL	347
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	24200000	71267	BGL	411
МОНБАТ АД	39000000	37500	BGL	297
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	6800000	26234	BGL	277
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	32905009	63840	BGL	343
БИЛБОРД АД	15000000	474604	BGL	276
АЛБЕНА АД	4273126	4654	BGL	233
АЛКОМЕТ АД	17952959	44993	BGL	308
БИОВЕТ АД	6783378	29125	BGL	323
ЕЛХИМ ИСКРА АД	25108410	327568	BGL	382
ЕМКА АД	21505776	138646	BGL	250
ФАЗЕРЛЕС АД	515000	7387	BGL	345
М+С ХИДРАВЛИК АД	39055200	56000	BGL	286
НЕОХИМ АД	2654358	4713	BGL	203
ТОПЛИВО АД	5416829	65425	BGL	276
ФНИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	60450000	1276000	BGL	655
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	85110091	253635	BGL	516
ФЕЕИ АДСИЦ	4454126	10000	BGL	3
2 СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ	18087245	55558	BGL	243
ДФ ЕЛАНА ФОНД СВОБОДНИ ПАРИ	146545	14017	BGL	2158
ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА	4000491	245333	EUR	334
ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ	1836256	146006	EUR	230
Общо				10502

11.2. Дългови ценни книжа

държавни ценни книжа към 31.12.2015

в хил. Лева

№ по ред	Емисия	Падеж	Сума
1	BG2030014117	22.01.2019 г.	2034
2	BG2030115112	02.02.2020 г.	1555
3	BG2040006210	04.01.2016 г.	509
4	BG2040007218	10.01.2017 г.	653
5	BG2040008216	16.01.2018 г.	918
6	BG2040009214	28.01.2019 г.	801
7	BG2040010212	13.07.2020 г.	2328

**“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД**

УПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2015 г.

8	BG2040011210	19.07.2021 г.	1528
9	BG2040012218	11.07.2022 г.	3290
10	BG2040013216	18.01.2019 г.	4064
11	BG2040014214	15.07.2024 г.	3948
12	BG2040015211	14.07.2025 г.	359
13	BG2040110210	17.02.2017 г.	309
14	BG2040112216	18.01.2019 г.	1254
15	BG2040113214	16.01.2020 г.	3261
16	BG2040114212	12.02.2024 г.	2784
17	BG2040210218	16.01.2020 г.	3916
18	BG2040403219	11.10.2018 г.	523
19	XS1208855616	26.03.2022 г.	5034
20	XS1208855889	26.03.2027г.	4285
Общо			43353

11.3. Дялови ценни книжа - акции, права и дялове извън Р.България

Емитент	Брой издадени ЦК от емитента	Брой притежавани ЦК	Валута	Пазарна стойност в хл лв.
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	99400000	8000	EUR	1485
ISHARES FOOD&BEVERAGE ETF(DE)	2800000	5500	EUR	697
DEKA EURO STOXX 50 UCITS ETF	37200000	17000	EUR	1100
AMUNDI ETF MSCI NORDIC	1100000	1075	EUR	691
SOURCE STOXX600 OPTM OIL&GAS	211900	1000	EUR	266
SISF EURO BD C ACC	279032713	12189	EUR	514
UBS ETF-FTSE 100 UCITS ETF	1900000	4500	EUR	698
SISF STRATEGIC BOND H C ACC	138930439	1585	EUR	434
SISF EUROPEAN DIV MAX C ACC	67036404	2885	EUR	641
SISF QEP GLOBAL QUALITY C ACC	128072339	1969	EUR	667
PF EURO AGGREGATE BOND CLASS H	100965353	398	EUR	1225
SISF GLOBAL ENERGY C ACC	11140041	7882	EUR	202



SISF FRONTIER MARKETS EURC ACC	328141900	815	EUR	195
Общо				8815

11.4. Банкови депозити

УПФ "Пенсионноосигурителен институт" има следните депозити:

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
Банкови депозити в лева	10865	10577
Всичко:	10865	10577

Банкови депозити на УПФ „Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2015г.

Име на банката	Главница, във лева	Натрупана лихва, лева	Обща стойност в лв.
ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД	1320000,00	11073,33	1331073,33
ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД	2620000,00	2183,33	2622183,33
СИБАНК АД	1800000,00	74360,00	1874360,00
УНИКРЕДИТ БУЛБАНК	2525000,00	31822,01	2556822,01
SG ЕКСПРЕСБАНК	1760247,00	76697,87	1836944,87
SG ЕКСПРЕСБАНК АД	625865,60	17399,92	643265,52
ОБЩО	8378112,60	213536,46	10864649,06

12. Парични средства по разплащателни сметки

Паричните средства на УПФ "Пенсионноосигурителен институт" към 31.12.2015г. са в банката попечител Райфайзенбанк България ЕАД.

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
Разплащателни сметки в лева, в т.ч.	7364	5709
Всичко:	7364	5709

13. Текущи вземания

Сумата от хиляда лева, отразена като перо по актива на баланса като други текущи вземания към 31.12.2015г. е начислена но не преведена лихва по разплащателната сметка на фонда в Райфайзенбанк България ЕАД.

Сумата от осем хиляди лева, отразена като перо по актива на баланса като други текущи вземания представлява начислена, но не преведена до 31.12.2014 година лихва по



разплащателната сметка на фонда в РАЙФАЙЗЕНБАНК БЪЛГАРИЯ ЕАД в размер на 4 хил.лв и 4 хил.лв начислени дивиденди.

14 . Резерв за гарантиране на минимална доходност

През 2011 г. ППФ "Пенсионноосигурителен институт" постигна доходност по-висока от средната за този вид ФДПО. Бе заделен резерв за гарантиране на минимална доходност по чл.193, ал.7. от КСО, като стойността му ежесечно се преоценява. Към 31.12.2015 година неговият размер е 125 х. лв .

15. Задължения към осигурените лица*в хил. лева*

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
Задължения	80543	59514
Всичко:	80543	59514

16. Текущи пасиви*в хил. лева*

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
Задължения към ПОД	132	84
Други текущи задължения	100	1
Всичко:	232	85

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД****Приходи от инвестиции**

В т. 22 е посочена доходността на инвестициите за 2015 година

17. Приходи от дивиденди

УПФ"Пенсионноосигурителен институт" има начислени приходи от дивиденди от дружества, в които фонда има акционерно участие в размер на 210 хил.лева. за 2015 г. и 212 хил.лв. за 2014 г.



18. Приходи от лихви по банкови депозити и ценни книги

	<i>в хил. лева</i>	
	2015г.	2014г.
Приходи от лихви по банкови депозити и по разпл.сметка	239	239
Приходи от лихви по цени книги	1322	970
Общо	1561	1209

19. Приходи от преценка на ценни книжа

Приходите от преценка

	<i>в хил. лева</i>	
	2015 г.	2014 г.
ДЦК	7849	3909
Акции, права и дялове	14139	11934
Общо	21988	15843

20. Други приходи

УПФ "Пенсионноосигурителен институт" има начислени приходи от дялово участие в размер на обща стойност 2683 лв. за 2015 г.

21. Разходи за преценка на ценни книжа

Разходите от преценка

	<i>в хил. лева</i>	
	2015 г.	2014 г.
ДЦК	6771	3196
Акции, права и дялове	14551	11610
Общо	21322	14805

22. Разходи за комисионни на инвестиционни посредници

	<i>в хил. лева</i>	
	2015г.	2014г.
Разходи за комисионни	10	10

23. Разходи по операции с ЦК

	<i>в хил. лева</i>	
	2015г.	2014г.



Разходи по операции с ЦК	0	10
--------------------------	---	----

24. Разходи по операции с чуждестранна валута

	<i>лева</i>	
	2015г.	2014г.
Разходи по операции с чужд. валута	1	1

25. Положителен резултат от инвестиции

	<i>в хил. лева</i>	
	2015г.	2014г.
Резултат от инвестиции	2446	2887

25. Паричен поток

Движението на паричните средства както и началното и крайно салдо по паричните сметки са показани в отчета за паричните потоци на стр.6 .

26. Свързани лица

УПФ Пенсионноосигурителен институт е свързано лице с Пенсионноосигурителен институт АД

Фондът е начислил такси за сметка на дружеството в размер на 1418 х.лв за 2015г., и 968 хил. за 2014г.

ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

27. 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.

28. 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 + У/п),

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

п – брой лихвени плащания в година

i- брой периоди

Рискова 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 2015г.

В хиляди лева	Общо	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
		Инструменти с плаващ лихвен процент.	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства	7364	-	-	-	-	-
Лихвоносни инвестиции	54218	-	3066	5042	3265	42845
Нелихвоносни инвестиции	19317	-	-	-	-	-
Вземания	1	-	-	-	-	-
Общо активи	80900	-	-	-	-	-

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.



В хиляди лева

Активи	2015г. Лева	2015г. Евро	2015г. Общо
Парични средства по разплащателни сметки	6858	506	7364
Банкови депозити	8385	2480	10865
ДЦК	22296	21057	43353
Акции и АДСИЦ	7779		7779
Дялове в колективни инвестиционни схеми	2158	9380	11538
Други активи	1		1
Общо активи	47477	33423	80900
Пасиви в хил. лева			
Задължения към Дружеството	132		
Задължения към осигурените лица	80543		
Резерв за гарантиране на минимална доходност	125		
Други задължения	100		
Общо пасив	80900		

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.

* В-коэффициент е мярка за променливостта на величината на дохода или на стойността на една ценна книга, или на портфейл ценни книжа спрямо величината на дохода на цялостния пазар.

В хиляди лева	В-коэффициент (1г.) - 2015г.			
	спрямо SOFIX	спрямо BG40	спрямо BGTR30	спрямо BGREIT
Акции	0.28	0.39	0.35	
Дялове в колективни инвестиционни схеми	*	*	*	
АДСИЦ секюритизиращи недвижими имоти				0.18

* *оповестява се отделно*

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 фонда.

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-)	43353
Ипотечни облигации	-
Корпоративни облигации	-
Общо	43353

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

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

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

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	7364	-	-	-	-	-	-	-	7364
Банкови депозити	7599	-	3266	-	-	-	-	-	10865
ДЦК	509	-	-	2403	16266	24175	-	-	43353
Акции и АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	-	6679	6679
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	-	-	7779	7779
Други вземания	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Други активи	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо активи	15473	-	3266	2403	16266	24175	0	19317	80900



Пасиви

Задължения към Дружеството	132	-	-	-	-	-	-	132
Други задължения	100	-	-	-	-	-	-	100
Общо пасиви	232	-	-	-	-	-	-	232

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

През отчетния период Фондът няма отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения, не са ползвани външни източници за осигуряване на ликвидни средства, изпълнението на текущите задължения са били в срок.

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

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 Фондът осъществява своята дейност.


Показатели за измерване на риска на портфейла като цяло:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2009г.	8.45%	2.96%	2.61
2010г.	6.19%	1.72%	3.34
2011г.	2.61%	1.95%	0.89
2012г.	9.10%	1.56%	5.69
2013г.	5.21%	1.46%	3.51
2014г.	5.77%	1.92%	2.96
2015г.	2.54%	1.97%	1.35

*Постигнатата номинална доходност в процент при управление на активите на пенсионен фонд за определен период се изчислява като разликата между стойността на един дял на фонда, валидна за последния работен ден на периода и стойността на един дял на фонда, валидна за последния работен ден на предходния период се раздели на стойността на един дял, валидна за последния работен ден на предходния период.

*Стандартното отклонение е статистическа мярка за разсейването на стойностите на една случайна величина около нейната средна аритметична или очаквана стойност.

*Коефициентът на Шарп е показател, който съпоставя постигнатата доходност от управлението на инвестиционен портфейл и поетия риск за постигане на тази доходност. Стойността на Коефициента на Шарп се оповестява само в случай, че постигнатата номинална доходност е по-висока от безрисковата доходност за съответната година. Коефициентът е изчислен, съгласно методика на КФН.
Дата 10.02.2016г.

Съставител: 
/Калина Стоилкова/

Изпълнителен директор: 
/Людмила Векова /