



"ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД

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

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД
"ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ"**

31.12.2015 г.



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД
ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”
Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 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

ДФФ „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. :	644	256
Индивидуални партии	644	256
Увеличение на стойността на нетните активи от:	315	457
Постъпления от осигурителни вноски	170	189
Прехвърлени средства от други доброволни фондове	134	235
Положителен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	11	33
Намаления на стойността на нетните активи от:	135	69
Изтеглени средства на осигурени лица	34	44
Средства за еднократно изплащане на осигурени лица, придобили право на пенсия	0	5
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	35	1
Прехвърлени средства в други доброволни фондове	60	10
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество общо в т.ч. за:	5	9
Удържки от осигурителните вноски	4	5
Инвестиционна такса	1	3
Встъпителна такса	0	1
Други намаления	1	0
Стойност на нетните активи в края на периода в т.ч.:	824	644
Индивидуални партии	824	644

Пояснителните бележки от стр.7 до 22 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:

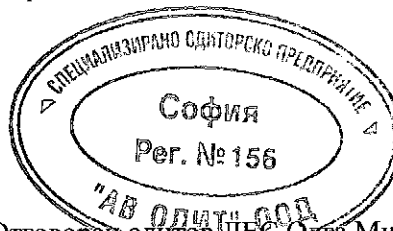
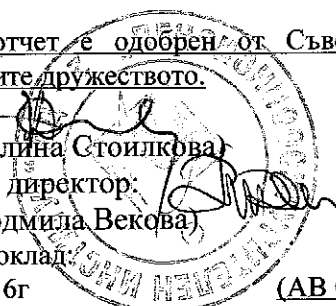
(Калина Стоилкова)

Изпълнителен директор:

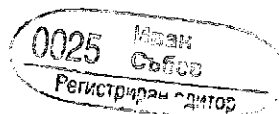
(Людмила Векова)

Заверил, съгл. доклад

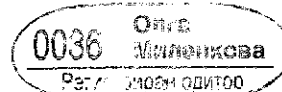
Дата: 02.03.2016г



(AB ODIT OOD – Отговорен одитор ДЕС Олга Миленкова)
(AB ODIT OOD – Отговорен одитор ДЕС Иван Събев)



(Handwritten signature)



(Handwritten signature)



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДФФ „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	Година, приключила на 31 декември		
	Поясни- телни бележки	2015г.	2014г.
АКТИВИ			
А. ИНВЕСТИЦИИ	11	558	385
I. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, издадени в Р.България			
1. Дългови ценни книжа	11.1.	327	158
2. Дялови ценни книжа	11.2.1	231	227
Всичко: Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, издадени в Р.България		558	385
II. Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност		135	61
1. Дялови ценни книжа	11.2.2	135	61
III. Банкови депозити в Р. България	11.3.	95	93
Общо: Раздел А		788	539
Б. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	12	37	107
СУМА НА АКТИВА (А+Б)		825	646
ПАСИВИ			
А. НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ			
1. Нетекущи задължения към осигурените лица	13	824	644
Общо: Раздел А		824	644
Б. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	14	1	2
СУМА НА ПАСИВА (А+Б)		825	646

Пояснителните бележки от стр.7 до 22 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:

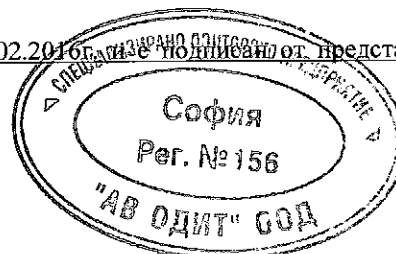
(Калина Стоилкова)

Изпълнителен директор:

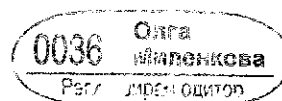
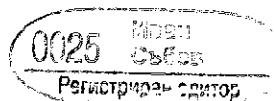
(Людмила Векова)

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

ДФФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

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.
ПРИХОДИ			
I. Приходи от инвестиции			
1. От лихви по депозити, ценни книги и разпл. сметки	15	11	7
2. От преценка на ценни книжа	16	450	319
3. Приходи от дивиденди	17	6	5
4. Други приходи	18	1	13
Всичко приходи		468	344
РАЗХОДИ			
I. Разходи за инвестиции			
1. От преценка на ценни книжа	19	457	311
Всичко разходи		457	311
II. Финансов резултат	20	11	33
в т.ч. за осигурените лица		10	30
в т.ч. за ПОД		1	3
III. Друг всеобхватен доход	21	468	344
IV. Общ всеобхватен доход	21	468	344

Пояснителните бележки от стр. 7 до 22 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 Стойкова)

Изпълнителен директор:

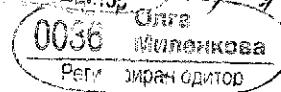
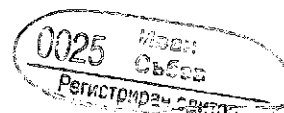
(Людмила Векова)

Заверил, съгл. доклад:

Дата: 02.03.2016 г



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





"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД
ДФФ „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.	2014г.
А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност		
Входящи потоци		
1. Парични потоци, свързани с осигурените лица	170	189
2. Парични потоци от други пенсионни фондове	134	235
3. Парични потоци от дивиденди	0	0
4. Парични потоци от пенсионно осигурителното дружество	3	3
5. Парични потоци от лихви	8	5
6. Парични потоци от сделки с инвестиции	102	42
Всичко: входящи потоци	417	474
Изходящи потоци		
1. Парични потоци, свързани с осигурените лица	70	15
2. Парични потоци към друге пенсионни фондове	60	45
3. Парични потоци от сделки с инвестиции	348	337
4. Парични потоци към пенсионноосигурителното дружество	9	11
5. Парични потоци от лихви	0	1
6. Други парични потоци	0	1
Всичко: изходящи потоци	487	410
Б. Изменение на паричните потоци през периода	-70	64
В. Парични средства в началото на периода	107	43
Г. Парични средства в края на периода	37	107

Пояснителните бележки от стр.7 до 22 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:

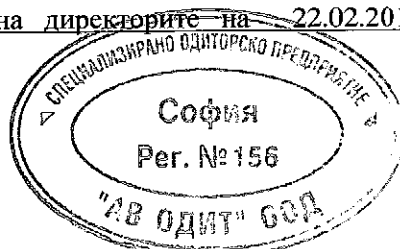
(Калина Стоилкова)

Изпълнителен директор:

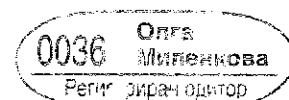
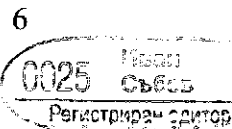
(Людмила Векова)

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

ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1. Описание на дейността и управление на фонда

Настоящото описание на дейността на Доброволният пенсионен фонд /ДПФ/ "Пенсионноосигурителен институт" представлява единствено обща информация. За по-подробна информация осигурените лица трябва да се запознаят с осигурителните договори и Правилника за организацията и дейността на фонда. ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" е самостоятелно юридическо лице, вписано в СГС на 16.09.2008 г., ф.д №639/2008 с единен идентификационен код по БУЛСТАТ 175554057. ДПФ "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 №1100-ДПФ/25.08.2008г. ДПФ "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.

В ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" могат доброволно да се осигуряват и/или да бъдат осигурявани физически лица при условията и по реда Кодекса за социално осигуряване, които са навършили шестнадесет годишна възраст въз основа на договор с дружеството.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване е дейност по набиране на доброволни пенсионноосигурителни вноски, тяхното управление и еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства преди и след настъпване на осигурителен случай, както и изплащане на срочни пенсии. Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване се осъществява чрез пенсионни схеми на капиталово-покривен принцип на базата на дефинирани вноски.

Вноските в полза на осигуряваните лица във Фонда са изцяло за сметка на физически и/или на юридически лица. Размерът на осигурителните вноски и начините за тяхното внасяне се определя в осигурителния договор.

1.1. Осигуряването във Фонда дава право на:

- Лична пенсия за старост – за определен срок;
- Лична пенсия за инвалидност – за определен срок;
- Наследствена пенсия - за определен срок ;
- Еднократно или разсрочено плащане на натрупаните средства по индивидуалната партида или част от тях , съгласно чл. 14., ал. 1, от Правилника за организацията и дейността на фонда.

1.2. Инвестиране на средствата на Фонда:



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

Основна цел на инвестиционната политика на ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" е запазване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии 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 оптимално поемане на умерено висок риск.

Активите на Фонда се инвестират съобразно предвидените в КСО ограничения за всяка инвестиция.

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 пенсиите, отпускани и изплащани от Фонда, се изчисляват на база:

- натрупаната сума по индивидуалната партия на осигуреното лице;
- избрания срок за получаване на пенсията;
- 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 ДПФ „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

ДПФ „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,



“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДФФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

съпоставимост на приходите и разходите, запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период, документална обосновааност.

ДФФ „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

ДФФ 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 ДПФ “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 партиди, 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

Вземания, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. 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. Вземанията се оценяват по номинална стойност в момента на тяхното възникване.

6. Нетни активи

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

А. Инвестирани в:

1. Дялови ценни книжа;

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



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

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. ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" по отношение на депозитите се придържахме 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 ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" към дружеството са във връзка с начислени такси от вноските на осигурените лица и инвестиционна такса.

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 спрямо пазарната им 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

ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" е реализирал следните инвестиции през 2015 година:

в хил. лева

**“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”**

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

№ по ред	Активи	Изменение на балансовата стойност		Доход за периода
		31.12.2015	31.12.2014	Начислен
1	Дългови ценни книжа	327	158	17
2	Акции, права и дялове, в т.ч.	231	227	-9
2.1	Акции и права	177	135	4
2.2	Акции и права на дружества със специална инвест. цел	36	30	-8
2.3	Акции и дялове на колект.инвест.схеми	18	62	-5
3	Чуждестранни финансови активи	135	60	1
4	Банкови депозити	95	93	2
	Общо инвестиции	788	538	11
	Сума на балансовите активи	825	646	

11.1. Дългови ценни книжа*в хил.лева**държавни ценни книжа към 31.12.2015*

№ по ред	Емисия	Падж	Сума
1	BG2030115112	02.02.2020 г.	23
2	BG2040006210	04.01.2016 г.	12
3	BG2040007218	10.01.2017 г.	2
4	BG2040009214	28.01.2019 г.	6
5	BG2040011210	19.07.2021 г.	24
6	BG2040012218	11.07.2022 г.	25
7	BG2040014214	15.07.2024 г.	60
8	BG2040015211	14.07.2025 г.	18
9	BG2040114212	12.02.2024 г.	32
10	BG2040210218	16.01.2020 г.	25
11	XS1208855616	26.03.2022 г.	51
12	XS1208855889	26.03.2027г.	49
Общо			327

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

**"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД****ДФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“**

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

Емитент	Брой издадени ЦК от емитента	Брой притежавани ЦК	Валута	Пазарна стойност в хл лв.
СПИДИ АД	5335919	5	BGL	1
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	1928000	70	BGL	9
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	59360518	3000	BGL	4
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	18358849	7757	BGL	9
ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	19213700	3800	BGL	9
АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	5500000	1576	BGL	10
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	24200000	2300	BGL	13
МОНБАТ АД	39000000	1000	BGL	8
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	6800000	350	BGL	4
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	32905009	2000	BGL	11
БИЛБОРД АД	15000000	18000	BGL	10
АЛБЕНА АД	4273126	173	BGL	9
АЛКОМЕТ АД	17952959	1180	BGL	8
БИОВЕТ АД	6783378	950	BGL	11
ДРУЖБА СЪГЛАРСКИ ЗАВОДИ АД	53516496	282	BGL	1
ЕЛХИМ ИСКРА АД	25108410	8000	BGL	9
ЕМКА АД	21505776	5830	BGL	10
ФАЗЕРЛЕС АД	515000	238	BGL	11
М+С ХИДРАВЛИК АД	39055200	1700	BGL	9
НЕОХИМ АД	2654358	96	BGL	4
ТОПЛИВО АД	5416829	1949	BGL	8
ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД	8334624	3981	BGL	9
ФНИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	60450000	34000	BGL	17
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	85110091	6000	BGL	12
ФЕБИ АДСИЦ	4454126	8190	BGL	3
2 СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ	18087245	1000	BGL	4
ДФ ЕЛАНА ФОНД СВОБОДНИ ПАРИ	146545	114	BGL	18
Общо				231

11.2.1 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	100	EUR	19

**"ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД****ДПФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“**

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

DEKA EURO STOXX 50 UCITS ETF	37200000	150	EUR	10
AMUNDI ETF MSCI NORDIC	1100000	15	EUR	10
SISF EURO BD C ACC	279032713	488	EUR	20
SISF STRATEGIC BOND H C ACC	138930439	69	EUR	19
SISF EUROPEAN DIV MAX C ACC	67036404	82	EUR	18
SISF QEP GLOBAL QUALITY C ACC	128072339	56	EUR	19
PF EURO AGGREGATE BOND CLASS H	100965353	7	EUR	20
Общо				135

11.3. Банкови депозити

ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ има следните депозити :

в хил. Лева

За годината, завършваща на 31 декември

	2015 г.	2014 г.
Банкови депозити в лева	95	93
Всичко:	95	93

Банковите депозити на ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2015 г. са в следните банки :

Име на банката	Главница, във лева	Натрупана лихва, лева	Обща стойност в лв.
Юробанк И Еф Джи	15000,00	125,83	15125,83
Юробанк И Еф Джи	20344,72	16,95	20361,67
Уникредит Булбанк	25000,00	315,07	25315,07
Сибанк АД	12000,00	495,73	12495,73
SG Експресбанк АД	11734,98	511,31	12246,29
SG Експресбанк АД	9779,15	271,88	10051,03
ОБЩО ДЕПОЗИТИ	93858,85	1736,77	95595,62



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

12. Парични средства по разплащателни сметки

Паричните средства на ДПФ „Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2015 г. са в Райфайзенбанк / България/ ЕАД .

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2015г.	2014 г.
Разплащателни сметки в лева, в т.ч.	37	107
Всичко:	37	107

13. Задължения към осигурени лица:

в хил. лева

	2015 г.	2014 г.
Нетекущи задължения към осигурените лица	824	644

14 Текущи задължения :

в хил. лева

	2015 г.	2014 г.
Краткосрочни задължения към ПОД	1	2

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

Приходи от инвестиции

В т. 19 е посочена доходността на инвестициите за 2015 година.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

15. Приходи от лихви по банкови депозити и ценни книги:

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2015 г.	2014 г.
1. От лихви по банкови депозити и по разпл.сметка	2	7
2.От лихви по ценни книжа	9	0
Общо	11	7



“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДФФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

16. Приходи от преценка на ценни книжа:

Приходите от преценка са както следва:

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2015г.	2014г.
ДЦК	61	21
Акции, права и дялове	389	298
Общо	450	319

17. Приходи от дивиденди

ДФФ "Пенсионноосигурителен институт" има начислени приходи от дивиденди от дружествата, в които притежава участие в капитала на обща стойност 6 х. лв. за 2015г. и 5 х.лв. за 2014 г.

18. Други приходи

ДФФ "Пенсионноосигурителен институт" има начислени приходи от дялово участие в размер на обща стойност 1 хил. лв. за 2015 г. и 13 хил.лв. за 2014 г.

19. Разходи за преценка на ценни книжа

Разходите за преценка на ценни книжа са както следва:

Разходите от преценка за както следва

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2015г.	2014г.
ДЦК	53	18
Акции, права и дялове	404	293
Общо	457	311

20. Резултат от инвестиции в хил. лева

в хил. лева

За годината, завършваща на 31



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДФФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

	декември	
	2015 г.	2014 г.
Доход за годината	11	33

21. 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.

22. Свързани лица

ДФФ Пенсионноосигурителен институт е свързано лице с Пенсионноосигурителен институт АД

Фондът е начислил такси за сметка на дружеството в размер на 5 хил. за 2015г. и 9 х.лв за 2014г.

ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

23. 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.

24. 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.

**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ДФФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”**

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

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	37	-	-	-	-	-
Лихвоностни инвестиции	422	-	38	40	30	314
Нелихвоностни инвестиции	366	-	-	-	-	-
Общо активи	825	-	-	-	-	-

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	34	3	37
Банкови депозити	73	22	95
ДЦК	170	156	326
Акции и АДСИЦ	214	-	214
Дялове в колективни инвестиционни схеми	18	135	153
Други Вземания	-	-	-
Други активи	-	-	-

**“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”**

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

Общо активи	509	316	825
Пасиви			
в хил. лева			
Задължения към Дружеството	1		
Задължения към осигурените лица	824		
Други пасиви	-		
Общо пасиви	825		

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

- Историческа волатилност измерена, чрез стандартно отклонение;
- β -коефициента 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.

* β -коефициент 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	β -коефициент (1г.) - 2015г.			
	спрямо SOFIX	спрямо BG40	спрямо BGTR30	спрямо BGREIT
Акции	0.22	0.33	0.31	
Дялове в колективни инвестиционни схеми	*	*	*	
АДСИЦ секюритизиращи недвижими имоти				0.16

* 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:

**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ДФФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”**

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

Държавни ценни книжа Рейтинг - Moody's(Baa2), Standard & Poor's(BB+), Fitch(BBB-)	327
Ипотечни облигации	-
Корпоративни облигации	-
Общо	327

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 надежди 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	37	-	-	-	-	-	-	-	107
Банкови депозити	65	-	30	-	-	-	-	-	95
ДЦК	12	-	-	2	79	233	-	-	326
Акции и АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	-	214	214
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	-	-	153	153
Други вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Други активи	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо активи	114	-	30	2	79	233	-	376	825
Пасиви									
Задължения към Дружеството	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Други задължения	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	1	-	-	-	-	-	-	-	1

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 Фондът.

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.



“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДФФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

Показатели за измерване на риска на портфейла като цяло:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2011г.	0.42%	3.96%	-
2012г.	5.19%	2.81%	1.77
2013г.	12.33%	3.63%	3.37
2014г.	9.65%	4.05%	2.36
2015г.	1.39%	3.35%	0.45

*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 Стойčkова/

Изпълнителен директор:

/ Людмила Векова/

