



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

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
на
"ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД
към 31.12.2017 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 финансовия отчет	7



"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

хиляди лева

	Бележки	Година, приключила на 31 декември	
		2017 г.	2016 г.
АКТИВ			
А. Нетекущи активи			
I. Материални активи	5	3	5
II. Други нетекущи активи	6	859	877
Общо за раздел А		862	882
Б. Текущи активи			
I. Предплатени разходи за комисионни	7	467	266
II. Вземания	8	206	206
III. Парични средства	9	4 077	3 550
IV. Финансови активи на специализирани резерви	10	185	181
V. Други текущи активи	11	5	14
Общо за раздел Б		4 940	4 217
Сума на актива (А+Б)		5 802	5 099
ПАСИВ			
А. Собствен капитал			
I. Основен капитал – регистриран	12.1	6 440	6 240
II. Резерви- общи		37	17
III. Финансов резултат в т.ч.	12.2	(2 433)	(2 578)
1. Непокрита загуба		(2 598)	(2 775)
2. Текуща печалба/загуба		165	197
Общо за раздел А		4 044	3 679
Б. Специализирани резерви	13	1 526	1 221
В. Текущи пасиви			
I. Задължения	14	232	199
Общо за раздел Б+В		1 758	1 420
Общо капитал и пасиви (А+Б+В)		5 802	5 099

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 30 са неразделна част от финансовия отчет.
Дата: 09.02.2018 г.

Финансовият отчет е одобрен и приет от Съвета на директорите на 23.03.2018 г. и е подписан от представляващия дружеството.

Съставител на финансовия отчет:
Илияна Игнатова

Изпълнителен директор:
Людмила Векова

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: март 2018 г.

"ЗАХАРИНОВА И ПАРТНЬОРИ" ООД
Одиторско дружество

"ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ" ООД
Одиторско дружество



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
хиляди лева

	Бележки	За годината, завършваща на 31 декември	
		2017 г.	2016 г.
I. Приходи от пенсионно-осигурителна дейност	15	2 214	1 925
II. Разходи по същност на разхода	16	(1 746)	(1 453)
1. Разходи за материали	16.1	(32)	(28)
2. Разходи за външни услуги	16.2	(730)	(535)
3. Разходи за възнаграждения	16.3	(807)	(738)
4. Разходи за осигуровки	16.4	(161)	(135)
5. Разходи за амортизации	16.5	(2)	(7)
6. Други разходи	16.6	(14)	(10)
Разходи за управление на собствени средства	17	(5)	(4)
Разходи за заделени специализирани резерви за гарантиране минимална доходност на УПФ и ППФ	18	(298)	(268)
Разходи за инвестране на специализирани резерви	19	-	(3)
Общо разходи		(2 049)	(1 728)
III. Печалба/загуба след данъци	20	165	197
IV. Печалба за годината от пенсионно-осигурителна дейност		165	197
V. Друг всеобхватен доход		-	-
VI. Общ всеобхватен доход		165	197

Пояснителните бележки от стр.7 до стр. 30 са неразделна част от финансовия отчет.
Дата: 09.02.2018 г.

Финансовият отчет е одобрен и приет от Съвета на директорите на 23.03.2018 г. и е подписан от представляващия дружеството.

Съставител на финансовия отчет:
Илияна Игнатова

Изпълнителен директор:
Людмила Векова

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: март 2018 г.

“ЗАХАРИНОВА И ПАРТНЬОРИ” ООД
Одиторско дружество

„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество





ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И СПЕЦИАЛИЗИРАНИТЕ РЕЗЕРВИ

Хиляди лева

Показатели	Основен капитал	Общи резерви	Други резерви	Печалба/загуба от минали години	Печалба/загуба от текущата година	Всичко собствен капитал	Резерв за минимална доходност ППФ	Резерв за минимална доходност УПФ	Поживен Пенсионен резерв УПФ
Салдо в началото на отчетния период - 2017	6 240	17	-	(2775)	197	3 679	188	1 031	2
Увеличение за сметка на собствениците	200	-	-	-	-	200	-	-	-
Финансов резултат от текущия период	-	-	-	-	165	165	-	-	-
Заделяне на резерви	-	20	-	177	(197)	-	-	-	-
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	-	-	36	262	7
Салдо в края на отчетния период - 2017	6 440	37	-	(2598)	165	4 044	224	1 293	9
Показатели	Акционери капитал	Общи резерви	Други резерви	Печалба/загуба от минали години	Печалба/загуба от текущата година	Всичко собствен капитал	Резерв за минимална доходност ППФ	Резерв за минимална доходност УПФ	Поживен Пенсионен резерв УПФ
Салдо в началото на отчетния период - 2016	6 240	-	-	(2 933)	175	3482	146	805	-
Финансов резултат от текущия период	-	-	-	-	197	197	-	-	-
Заделяне на резерви	-	17	-	158	(175)	-	-	-	-
Увеличение на специализираните резерви	-	-	-	-	-	-	42	226	2
Салдо в края на отчетния период - 2016	6 240	17	-	(2 775)	197	3 679	188	1 031	2

Пояснителните бележки от стр.7 до стр. 30 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 09.02.2018 г.

Финансовият отчет е одобрен и приет от Съвета на директорите на 23.03.2018 г. и е подписан от представляващия дружеството.

Съставител на финансовия отчет:
Илияна Иванова

Изпълнителен директор:
Людмила Векова

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:март 2018 г.

“ЗАХАРИНОВА И ПАРТНЬОРИ” ООД
Одиторско дружество

„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
хилйди лева


	Година, приключила на 31 декември	
	2017 г.	2016 г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
<i>Входящи потоци</i>		
Парични потоци от пенсионните фондове за такси и удръжки	2 189	1 838
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и др.	18	45
Пенсионен резерв на УПФ	7	2
<i>Изходящи потоци</i>		
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(898)	(758)
Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(527)	(567)
Други плащания от оперативна дейност	(465)	(391)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	324	169
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и др.	4	48
Парични потоци, свързани с дълготрайни материални и нематериални активи	(1)	-
Парични потоци, свързани с краткосрочни финансови активи	-	(59)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	3	(11)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци от допълнителни вноски на собствениците	200	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	200	-
Нетно изменение на паричните средства и еквиваленти	527	158
Парични наличности и еквиваленти в началото на отчетния период	3 550	3 392
Парични наличности и еквиваленти в края на отчетния период	4 077	3 550

Пояснителните бележки от стр.7 до стр. 30 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 09.02.2018 г.

Финансовият отчет е одобрен и приет от Съвета на директорите на 23.03.2018 г. и е подписан от представяващия дружеството.

Съставител на финансовия отчет: 
Илияна Игнатова

Изпълнителен директор: 
Людмила Векова



Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: март 2018 г.

“ЗАХАРИНОВА И ПАРТНЬОРИ” ООД
Одиторско дружество

„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД
Одиторско дружество



Пояснителни бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

“Пенсионноосигурителен институт” АД („Дружеството“) 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 са 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, наредби и указания, издадени от КФН.

Дружеството 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.

Седалището и адреса на дейност на Дружеството е гр. София, бул. „Цар Борис III“ № 136В, а адреса за кореспонденция е гр. София, бул. „Черни връх“ № 51Д.

Регистрираният капитал на дружеството към 31.12.2017 г. е в размер на 6 440 хил.лева, разпределен на 6 440 броя акции, всяка една от тях с номинал от 1 хил.лева.

„Пенсионноосигурителен институт” АД е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите (СД) към 31 декември 2017 г. е в състав:

1. Людмила Павлова Векова – Председател на СД и изпълнителен директор;
2. Дойчо Динев Дойчев – Зам. Председател на СД;
3. Славейко Петров Гергинов – член на СД.

Избраният на ОСА на дружеството Одитен комитет е в състав: Николай Кацарски, Дойчо Динев и Николина Николова. На същото ОСА са одобрени мандата и статута на този комитет, в съответствие с изискванието на ЗНФО.

Към края на 2017 г. заетите по трудов договор в пенсионното дружество са 31 лица.

Дружеството отговаря имуществено (с капитала и активите си) пред осигурените лица за загуби, настъпили в резултат на недобросъвестно изпълнение на своите задължения по отношение на представяването и управляването на създадените от него пенсионни фондове.

Фондовете, управлявани от пенсионното дружество му дължат, респ. превеждат такси и удържки, определени съгласно правилниците им.

2. Счетоводна политика

База за изготвяне на финансовия отчет

Годишният финансов отчет на „Пенсионноосигурителен институт” АД е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лев, който е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2016 г., освен ако не е посочено друго.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на пенсионното дружество да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството и изпълнените мерки за увеличаване на капитала му през 2017 г., Съвета на директорите счита, че „Пенсионноосигурителен институт” АД има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на настоящия финансов отчет. За преценката на ръководството на Дружеството че същото ще продължи дейността си в обозримо бъдеще е взета предвид и изпълнената оздравителна програма за периода м.03.2017 г. – м.06.2017 г.. Същата бе наложена от регулатора (КФН) поради неизпълнение на изискуемия минимален коефициент за капиталова адекватност на Дружеството.

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз, изисква използването на определени счетоводни приблизителни оценки, както и изисква от ръководството да следи процеса на прилагане на счетоводните политики на Дружеството. Също така се изисква допускането на предположения, които оказват влияние върху стойностите на активите и пасивите във финансовия отчет, оповестяването на условните активи и пасиви към датата на финансовия отчет, както и отчетените приходи и разходи за периода. Въпреки че тези преценки са базирани на познанията на ръководството за настоящите събития в Дружеството, действителните резултати могат значително да се различават от тези преценки.

2.1. Прилагане на нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2017 г.

Пенсионното дружество прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия му отчет и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г.:

МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС. Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност. Дружеството категоризира тези промени като промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени с допълнителни категории съгласно изискванията на МСС 7.

МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС. Тези изменения са във връзка с признаването на отсрочени данъчни активи за неизползвани загуби и поясняват как да се отчитат счетоводно отсрочени данъчни активи относно дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност.

2.2. 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 2017 г. и не са били приложени от по-ранна дата от пенсионното дружество:

МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС. Този стандарт заменя 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 „Финансови инструменти” (изменен) - Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС. Този стандарт заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базиран на основен принцип, който изисква Дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите (в конкретния случай на управляваните от него фондове) и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги.

МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС. Този стандарт заменя указанията на МСС 17 и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и ‘право за ползване на актив’ за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите. Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна. Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

2.3. Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Ръководството на пенсионното дружество, счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно, не са взети предвид при

изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила ще зависят от решенията за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;

МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) - Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС;

МСФО 12 “Оповестяване на дялови участия в други предприятия” - Пояснения относно обхвата на стандарта, в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС;

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;

МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС;

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” (изменен) - Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;

МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) - Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;

КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;

КРМСФО 23 “Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., все още не са приети от ЕС, свързани както следва с:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО”
- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия”.

2.4. Оценка на ефекта от прилагането на МСФО 9 и МСФО 15

Във връзка с прилагането за първи път от 1 януари 2018 г. на МСФО 9 *Финансови инструменти* и МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* ръководството на пенсионното дружество, съгласно свое решение от 28.12.2017 г. възложи на специално сформирани работни групи за всеки един от новите счетоводни стандарти да извършат анализ и изготвят предложение за евентуална прекласификация на финансовите активи на дружеството и управляваните от него фондове, както и да анализират отделните типове договори и правила за удържане на такси във отделните фондове и евентуалното ново третиране на тези договори.

Към датата на съставяне на настоящия финансов отчет ръководството на пенсионното дружество получи текущи доклади от двете работни групи, съгласно които е уверено, че не се очакват значими ефекти (количествени и качествени) от прилагането за пръв път на МСФО 9 и МСФО 15 поради силната регламентация (КСО и съответните Наредби) и регулация (КФН) на пенсионната дейност в страната.

3. Промени в счетоводната политика

Считано от 01.01.2015 г. пенсионното дружество 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.

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

Съгласно възприетия от Дружеството прогресивно-нелинеен метод признаването на предплатените комисионни разходи се извършва в следната последователност: през първите 12 месеца се признават като текущи разходи за комисионни 10 % от всички начислените разходи за комисионни; през вторите 12 месеца се признават съответно 20 %; през третите 12 месеца се признават съответно 30 % и през последните 12 месеца се признава остатъка от 40 %.

Ръководството на Дружеството прави преглед на тази приблизителна оценка към края на всеки отчетен период.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО, приети от ЕС. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет, или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

През 2017 г. е представен един сравнителен период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката. Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по

справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение. Приход се признава при изпълнението на услугата или при прехвърлянето на риска върху клиента. Дружеството признава като приходи таксите от Доброволния Пенсионен Фонд (ДПФ), Универсалния Пенсионен Фонд (УПФ) и Професионалния Пенсионен Фонд (ППФ).

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Оперативните разходи се признават в Отчета за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване.

4.5. Нематериални активи

Нематериални активи включват софтуер и лицензии. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за всеобхватния доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

4.6. Машини, съоръжения и оборудване

Машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващите разходи се прибавят към балансовата сума на актива когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини, съоръжения и оборудване, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени

активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по- кратък.

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се прилага линейния метод (за данъчни и счетоводни цели) върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Транспортни средства 4 г.
- Компютърна техника 2 г.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за всеобхватния доход.

Избраният праг на същественост за машините, съоръженията и оборудването на Дружеството е в размер на 700 лева.

4.7. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по- долу.

4.7.1. Финансови активи

Финансовите активи се разпределят към отделните категории (вземания; финансови активи на разположение за продажба и финансови активи, отчитани в печалбата или загубата и финансови активи на разположение за продажба) в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това.

Финансовите активи се оценяват като се спазват изискванията на приложимите МСФО, приети от ЕС и на Наредба № 9 от 19.11.2003 г. 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 с 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.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в

печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив.

Вземания

Вземанията, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и 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 Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, 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 определя 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 контрагента за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за всеобхватния доход.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останали те категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чийто справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати във всеобхватния доход, се преквалифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Възстановяване на загуби от обезценка се признава във всеобхватния доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.7.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения. Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични

суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

4.8. Парични средства

Паричните средства се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца. 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.

4.9. Данъци върху печалбата

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.10. Капитал и специализирани резерви

Регистрираният акционерен капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрита загуба, определени от отчета за всеобхватния доход.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и загуба от минали години.

„Пенсионноосигурителен институт“ АД осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, гарантира изпълнение на задълженията си към осигурените лица като формира специализирани резерви, регламентирани в Кодекса за социално осигуряване.

Резерв за гарантиране на минимална доходност

Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване (КСО) "Пенсионноосигурителен институт" АД поддържа резерв за гарантиране на минималната доходност за управляваните от него Универсален пенсионен фонд и Професионален пенсионен фонд в размер не по-малък от 1 на сто и не повече от 3 на сто от нетните активи 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.

Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на пенсионноосигурителното дружество. Заделените резерви се инвестират и отчитат отделно собствените средства на Дружеството, съгласно изискванията на КСО.

Резервът за гарантиране на минимална доходност се използва при определени условия, когато постигнатата доходност във УПФ и/или ППФ спадне под изисквания от КФН минимум, изчислен на база на доходността от управление на активите на всички подобни пенсионни фондове за последните 24 месеца. В случай, че се наложи използването на резерв за гарантиране на минимална доходност, дружеството прехвърля средства към съответния фонд и тези средства се разпределят по партидите на осигурените лица.

Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на КСО Дружеството формира пенсионен резерв с цел изплащане на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети в УПФ. Пенсионния резерв се формира от собствени средства на Дружеството и от средства на починали осигурени лица от УПФ, които нямат наследници.

Дружеството преизчислява размера на формирания пенсионен резерв към края на всяка календарна година.

Към края на 2017 г. Дружеството има формиран пенсионен резерв за УПФ в размер на 9 хил. лева., съответно 2016 г. - 2 хил. лева.

4.11. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на

12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

4.12. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране прел тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.13. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу.

Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми

приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни запои или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2017 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на компютърната техника.

Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент- Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били

определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Нетекущи материални активи

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2017 г.	2016 г.
Компютърна техника	2	2
Транспортни средства	-	2
Разходи за придобиване на нетекущи материални активи	1	1
	3	5

В групата нетекущи материални активи се включват 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.

6. Други нетекущи активи

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2017 г.	2016 г.
Отсрочени данъчни активи	1	1
Предплатени разходи за комисионни – нетекуща част	858	876
	859	877

7. Текущи предплатени разходи за комисионни

Текущите предплатени разходи за комисионни, които дружеството следва да признае на база на приетия модел за разсрочване (описан подробно в бележка 3 от този отчет) през следващата финансова 2018 г. са в размер на 467 хил. лева (за финансовата 2017 г. - 266 хил. лева.)

8. Текущи вземания

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2017 г.	2016 г.
Вземания от управлявани фондове	201	201
Други текущи вземания, в т.ч.	5	5
- Начислени към 31.12.2017 г., лихви по депозити падежиращи след 01.01.2018 г.	5	4
	206	206

Вземанията от управляваните от дружеството Фондове към 31.12.2017 г. са както следва:

- Вземания за такси и удържки от УПФ в размер на 172 хил. лева (2016 г. – 168 хил. лева);

- Вземания за такси и удържки от ППФ в размер на 27 хил. лева (2016 г. – 31 хил. лева);
- Вземания за такси и удържки от ДПФ в размер на 2 хил. лева (2016 г. – 2 хил. лева).

Всички оповестени по-горе вземания са текущи. Нетната балансова стойност на тези вземания се приема от ръководството на пенсионното дружество за разумна приблизителна оценка на тяхната справедлива стойност.

9. Парични средства

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2017 г.	2016 г.
Парични средства в брой	-	1
Парични средства в разплащателни сметки	1 566	1 049
Парични средства по банкови депозити	2 511	2 500
	4 077	3 550

10. Финансови активи на специализирани резерви

Към 31.12.2017 г. специализираните резерви на дружеството са инвестирани в ДЦК емисия BG 2040013216 в размер на 126 хил. лева и банкови депозити в размер на 59 хил. лева или общо - 185 хил. лева.

Съответно към 31.12.2016 г. специализираните резерви на дружеството са инвестирани в ДЦК емисия BG 2040013216 в размер на 122 хил. лева и банкови депозити в размер на 59 хил. лева или общо – 181 хил. лева.

11. Други текущи активи

Към 31.12.2017 г. другите активи, включващи авансово платени комисионни на осигурителни посредници в размер на 5 хил. лева.

Към 31.12.2016 г. другите активи включващи авансово платени комисионни на осигурителни посредници са в размер на 14 хил. лева.

12. Собствен капитал

12.1. Акционерен регистриран капитал

Регистрираният капитал на дружеството към 31.12.2017 г. е 6 440 хил. лева, съответно към 31.12.2016 г. - 6 240 хил. лева.

На проведено през м.02.2017 г. Общо събрание на акционерите на дружеството е взето решение за увеличение на капитала с 200 хил. лева чрез емитиране на нови 200 броя безналични, поименни акции с право на глас, всяка от които е с номинална и емисионна стойност от хиляда лева. Всичките нови акции са записани от новия акционер в дружеството – «Соломон Груп» АД като първоначално са заплатени 25 % от стойността на новите акции, а остатъка, съгласно взетото решение на ОСА е внесен на 13.04.2017 г..

Към края на 2017 г. акционерите в «Пенсионноосигурителен институт» АД са:

1. „Ест“ АД, притежаващ 1 250 бр. акции от капитала на дружеството;
2. Сдружение Съюз за стопанска инициатива, притежаващо 50 бр. акции;
3. „Пела“ ЕООД, притежаващ 4 940 бр. акции от капитала на дружеството.

4. „Соломон Груп“ АД притежаващ 200 бр. акции от капитала на дружеството.

12.2 Финансов резултат

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2017 г.	2016 г.
Непокрита загуба	(2 598)	(2 775)
Текуща печалба/загуба	165	197
	(2 433)	(2 578)

Текущият финансов резултат за 2017 г. е печалба в размер на 165 хил. лева. За 2016 г. дружеството отчита нетна печалба в размер на 197 хил. лева.

13. Специализирани резерви

Като специализирани резерви дружеството отчита 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.

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2017 г.	2016 г.
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	1 293	1 031
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	224	188
Пенсионен резерв на УПФ	9	2
	1 526	1 221

Към края на 2017 г. по отделни сметки на дружеството, в съответствие с изискванията на КСО, са заделени парични средства за гарантиране на минималната доходност:

- в ППФ "Пенсионноосигурителен институт" в размер на 201 хил. лева (2016 г. – 165 хил. лева);
- в УПФ "Пенсионноосигурителен институт" в размер на 1 132 хил. лева (2016 г. – 873 хил. лева).

14. Текущи пасиви

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2017 г.	2016 г.
Задължения към доставчици	121	84
Данъчни задължения	10	12
Задължения към персонала	77	81
Задължения към осигурителни предприятия	24	22
	232	199

Към 31.12.2017 г. дружеството има задължения към свързани лица – „Пела“ ЕООД (собственик-акционер) в размер на 9 хил. лева (2016 г. -18 хил. лева) и към ЗК „Лев инс“ АД (свързано лице с акционер) – 33 хил. лева (2016 г. -10 хил. лева) и Лев Корпорация АД – 2 хил. лева.

Данъчните задължения към 31.12.2017 г. са във връзка с дължим данък върху доходите на физически лица в размер на 8 хил. лева и данък върху разходите по ЗКПО в размер на 2 хил. лева. Към датата на съставяне на настоящия финансов отчет тези задължения на дружеството са своевременно погасени в предвидения законов срок.

Задълженията към персонала са формирани от начислени, но неизплатени трудови възнаграждения за м.12.2017 г. в размер на 69 хил. лева, в това число и за компенсируеми отпуски, както и от възнаграждения по договори за управление и контрол на членовете на СД в размер на 8 хил. лева.

15. Приходи от пенсионно-осигурителна дейност

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2017 г.	2016 г.
I. Приходи от такси и удържки, в това число:	2 188	1 881
<i>1. Приходи от УПФ</i>	<i>1 857</i>	<i>1 591</i>
<i>2. Приходи от ППФ</i>	<i>315</i>	<i>281</i>
<i>3. Приходи от ДПФ</i>	<i>16</i>	<i>9</i>
II. Приходи от управление на собствени средства-приходи от лихви	18	34
III. Приходи от инвестиране на специализирани резерви, в т. число:	8	10
<i>1. приходи от лихви</i>	<i>4</i>	<i>4</i>
<i>2. приходи от преоценка на ДЦК</i>	<i>4</i>	<i>6</i>
	2 214	1 925

Приходите в дружеството от такси на УПФ и ППФ са формирани от следните видове такси: инвестиционна такса, такса върху вноските и такса за прехвърляне в друг фонд.

Дължимите на дружеството такси от ППФ включват освен гореизброените и встъпителна такса и такса при изтегляне.

16. Разходи по същност на разхода

16.1. Разходи за материали и консумативи

<i>в хил. лева</i>	2017 г.	2016 г.
- гориво	18	12
- рекламни материали	6	-
- формуляри	4	8
- канцеларски материали	2	2
- офис консумативи	1	5
- други	1	1
	32	28

16.2. Разходи за външни услуги

<i>в хил. лева</i>	2017 г.	2016 г.
- осигурителни посредници	324	152
- актюерски и одиторски услуги	147	32
- поддръжка на ИТ продукти и системи	89	82
- попечителски услуги	42	37
- такси за КФН	37	37
- наеми	36	129
- пощенски и телефонни услуги	21	16
- такси за БАДДПО	16	20
- публикации	2	2
- други услуги	16	28
	730	535

Към 31.12.2017 г. пенсионното дружество има сключени договори за оперативен лизинг за собствения си офис, както и за различни регионални офиси и представителства.

Бъдещите минимални лизингови плащания по тези договори към края на 2017 г. са както следва:

- До 1 година в размер на 35 хил. лева;
- От 1 до 5 години - няма.

В посочените по-горе суми няма включени сублизингови плащания или плащания за условен наем, тъй като такива не са уговорени в действащите наемни договори, по които дружеството е лизингополучател.

Отчетените през 2017 г. разходи за осигурителни посредници са формирани от признатите през годината отсрочени разходи от предходни години в размер на 266 хил. лева, както и признатите за текущата година 10 % от общата сума за разходи на осигурителни посредници за 2017 г. в размер на 23 хил. лева.

16.3. Разходи за възнаграждения

<i>в хил. лева</i>	2017 г.	2016 г.
- за възнаграждения по трудови договори	645	583
- за възнаграждения по граждански договори	42	24
- за възнаграждения по договори за управление	120	131
	807	738

В разходите за трудови възнаграждения за 2017 г. са включени и начислени разходи по компенсируеми отпуски на персонала в размер на 3 хил. лева (2016 г. - 2 хил. лева).

16.4. Разходи за осигуровки

<i>в хил. лева</i>	2017 г.	2016 г.
- за осигуровки	146	123
- за социални разходи	15	12
	161	135

В разходите за осигуровки за 2017 г. са включени и начислени разходи за осигуровки, свързани с начислени суми по компенсируеми отпуски на персонала в размер на 1 хил.лева (2016 г. – 1 хил.лева).

16.5. Разходи за амортизация

<i>в хил. лева</i>	2017 г.	2016 г.
- амортизации на нетекущи материални активи	2	7
	2	7

16.6. Други разходи

<i>в хил. лева</i>	2017 г.	2016 г.
- разходи за данъци	2	2
- разходи за командировки	12	8
	14	10

17. Разходи за управление на собствени средства

<i>в хил. лева</i>	2017 г.	2016 г.
Разходи за банкови такси	5	4

18. Разходи за заделени специализирани резерви за гарантиране на минимална доходност на УПФ и ППФ и пенсионен резерв в УПФ

<i>в хил. лева</i>	<i>в хил. лева</i>	
	2017 г.	2016 г.
Начислен резерв за минимална доходност за ППФ	36	42
Начислен резерв за минимална доходност за УПФ	262	226
	298	268

19. Разходи за инвестиране на специализираните резерви

<i>в хил. лева</i>	<i>в хил. лева</i>	
	2017 г.	2016 г.
Разходи от преоценка на ценни книжа	-	3

20. Финансов резултат за текущия период

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Печалба след данъци	165	197

21. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за знаменател е използвана величината — нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е както следва:

<i>в хил. лева</i>	2017 г.	2016 г.
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (в хил.лева)	165	197
Среднопретеглен брой акции	6 440	6 240
Основен доход на акция (лева за акция)	0,03	0,03

22. Възнаграждения за одит

Възнаграждението за съвместен одит на финансовия отчет на „Пенсионноосигурителен институт“ АД и на управляваните от него фондове за 2017 г. е в размер на 47 хил. лева, съответно за 2016 г. и в съответствие със старите разпоредби за одит по КСО - 7 хил. лева.

23. Условни активи и пасиви

Дружеството оповестява условни активи в размер на 22 хил. лева към края на 2017 г., представляващи внесени гаранционни вноски за управление от членовете на Съвета на директорите, съответно 2016 г. - 22 хил. лева.

През 2017 г. пенсионното дружество, в качеството си на управляващо УПФ е изпратило покана като изявление за разваляне на предварителен договор, съгласно разпоредбите на ЗЗД поради виновно неизпълнение на отсрещната страна, след което е заведено гражданско дело № 747/2017 г. на СОС за възстановяване на платения задатък в размер на 200 хил.лева от УПФ по несъстоялата се сделка за покупка на имот, заедно с дължимата неустойка върху него.

24. Сделки със свързани лица:

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците-акционери и свързаните с тях лица, ключов управленски персонал, управляваните от Дружеството УПФ „Пенсионноосигурителен институт“, ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ и ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“.

Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

<i>в хил. лева</i>	2017 г.	2016 г.
Приходи от такси УПФ	1 857	1 591
Приходи от такси ППФ	315	281
Приходи от такси ДПФ	16	9
	2 188	1 881

Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал, съгласно действащата политика за възнагражденията в пенсионното дружество, включват следните разходи:

	2017 г.	2016 г.
<i>Краткосрочни възнаграждения:</i>		
Заплати, включително бонуси	120	131
Разходи за социални осигуровки	8	8
Общо възнаграждения	128	139

Съгласно политиката за възнаграждения в дружеството на ключовия управленски персонал през 2017 г. не са гласувани и съответно изплащани никакви премии и други видове бонуси и придобивки.

Към края на 2017 г. ключовия управленски персонал на пенсионноосигурителното дружество разполага с индивидуални партии във управлявания от него УПФ в качеството им на осигурени лица.

Сделки със собственици-акционери и свързани лица

<i>в хил. лева</i>	2017 г.	2016 г.
Разходи за наем с ЗК „Лев инс“ АД – свързано лице с акционер	25	24
Разходи за поддръжка на програмен продукт с Лев Корпорация АД – свързано лице с акционер	2	2
Разходи за наем с „Пела“ ЕООД – собственик-акционер	-	91
	27	117

Разчети със свързани лица в края на годината

<i>в хил. лева</i>	2017 г.	2016 г.
Текущи вземания от:		
-УПФ	172	168
-ППФ	27	31
-ДПФ	2	2
Общо вземания от свързани лица	201	201

<i>в хил. лева</i>	2017 г.	2016 г.
Текущи задължения към:		
-свързани лица с акционери – ЗК „Лев инс“ АД	35	10
-собственици-акционери – „Пела“ ЕООД	9	18
-ключов управленски персонал	8	8
Общо задължения към свързани лица	52	36

25. Безналични сделки

През представените отчетни периоди пенсионното дружество не е осъществявало инвестиционни и финансови сделки, при които да не са използвани пари или парични еквиваленти и които да не са отразени в отчета за паричните потоци.

26. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на изготвяне на финансовия отчет, които да изискат промени във финансовия отчет на дружеството за 2017 г..

27. Политика за възнагражденията

Съветът на директорите на „Пенсионноосигурителен институт” АД разработи Политика за възнагражденията в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013 г. на КФН. Съвета на директорите на дружеството носи отговорност за прилагането и преразглеждането на Политиката.

Дружеството няма външен консултант, чийто услуги да ползва при определяне на Политиката за възнаграждения.

Съгласно системата за възнагражденията, същите могат да бъдат с постоянен или с променлив характер.

Работната заплата е постоянно възнаграждение, което се определя индивидуално за всеки служител като се вземат предвид:

- отговорностите, присъщи за длъжността на служителя;
- сложността на трудовите функции и квалификация в съответствие със знанията и уменията на служителя и изискванията на длъжността;
- нивото на заплащане в сектора;
- индивидуалната ефективност - способността на служителя да изпълнява възложените му функции своевременно и целенасочено, активно да допринася за непрекъснатото подобряване на качеството на работата;

Елементите на месечната работна заплата са:

- основната заплата - възнаграждение за изпълнението на възложените функции и отговорности присъщи за длъжността, в съответствие със стандартите за количество и качество и продължителност на работното време;
- допълнителните възнаграждения - свързани са с продължителност на трудовия стаж и професионален опит; в зависимост от отработеното време – нощен труд, работа на смени, време на разположение и други.

Променливо възнаграждение е това възнаграждение, размерът и изплащането на което е обвързано както с резултатите от дейността на дружеството, така и от индивидуалния принос на служителя, свързан с постиженията.

В политиката за възнаграждение на Дружеството не е предвидено да се предоставят премии или други облаги, различни от пари в брой, както и право за получаване на акции и опции върху акции.

През 2017 година дружеството не е изплащало бонуси и премии на ключовия управленски персонал.

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**, който се състои от Изпълнителен директор, Инвестиционен консултант и Мениджър по управление на риска;
- **Специализирана служба „Вътрешен контрол”** във връзка с извършване на 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” извършва мониторинг върху 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:

Лихвения риск се измерва чрез метода на модифицирана дюрация.

Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1 + У/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 2017 г.

в хил. 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	1 566	-	-	-	-	-
Лихвоносни инвестиции	2 696	-	-	-	2 570	126
Вземания	206	-	-	-	-	-
Други	1 331	-	-	-	-	-
Общо активи	5 799	-	-	-	2 570	126

Валутния 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.

Ценовия 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.

Кредитния 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* – измерва се 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 други.

При управлението на кредитния риск се изисква наличието на висок кредитен рейтинг от потенциални контрагенти.

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:

2017 г.	Сума в хил. лева
Държавни ценни книжа Рейтинг - Moody's(Baa2), Standard & Poor's(BB+), Fitch(BBB-)	126

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 2017 г.

<i>в хил. лева</i>	От 1 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 в хил. лева
Активи								
Парични средства по разплащателни сметки и в брой	1 566	-	-	-	-	-	-	1 566
Банкови депозити	-	2 570	-	-	-	-	-	2 570
ДЦК	-	-	-	-	126	-	-	126
Текущи вземания	206	-	-	-	-	-	-	206
Други активи	5	467	859	-	-	-	-	1 331
Общо активи	1 777	3 037	859	-	126	-	-	5 799
Пасиви								
Специализирани резерви	-	-	-	-	-	-	1 526	1 526
Текущи задължения	232	-	-	-	-	-	-	232
Общо пасиви	232	-	-	-	-	-	1 526	1 758

Дружеството извършва ежедневно наблюдение на изходящите и входящите парични потоци.

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 – измерва се чрез наблюдение на всички рискове, свързани с промени в КСО и/или други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на пенсионноосигурителните дружества.

Политически риск е този, 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.

Съставител на финансовия отчет:.....

Илияна Игнатова

Изпълнителен директор и Председател на СД:.....

Людмила Божкова

