

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

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
на
"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД
към 31.12.2021 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1 Отчет за финансовото състояние	3
2 Отчет за всеобхватния доход	4
3 Отчет за промените на собствения капитал и специализираните резерви	5
4 Отчет за паричните потоци	6
5 Пояснителни бележки към финансовия отчет	7



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

хиляди лева

	Бележки	Година, приключила на 31 декември	
		2021 г.	2020 г.
АКТИВИ			
Нетекучи активи		6	206
Материални активи	4.1	5	26
Нематериални активи	4.2	-	5
Отсрочени данъчни активи	5	1	1
Финансови активи, отчитани по ССПЗ на специализирани резерви	9	-	174
Текущи активи		10 259	5 897
Вземания от пенсионните фондове и други	6	209	204
Парични средства	7	4 420	5 690
Финансови активи, отчитани по ССПЗ извън специализираните резерви	8	5 516	-
Финансови активи, отчитани по ССПЗ на специализирани резерви	9	111	-
Предплатени суми	10	3	3
ОБЩО АКТИВИ		10 265	6 103
ПАСИВИ			
Собствен капитал		8 083	4 063
Регистриран капитал	11.1	9 840	6 440
Общи резерви		188	139
Непокрита загуба	11.2	(2 565)	(3 010)
Текуща печалба/загуба	11.2	620	494
Специализирани резерви	11.3	1 971	1 833
Общо собствен капитал и специализирани резерви		10 054	5 896
Текущи задължения	12	211	207
ОБЩО ПАСИВИ		10 265	6 103

Пояснителните бележки от стр.7 до стр. 43 са неразделна част от финансовия отчет.
Дата: 30.03.2022 г.

Финансовият отчет е одобрен и приет от Съвета на директорите с протоколни решения на 30.03.2022 г. и е подписан от представляващите дружеството.

Съставител на финансовия отчет:
Красимир Викев

Изпълнителен директор:
Адриан Димов

Изпълнителен директор:
Славейко Гергинов

Финансов отчет, който е бил съгласен одиторски доклад с дата: 31/03/2022

Росица Трънчева
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ОДИТ-КОРЕКТ ООД“ с рег. № 064

Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД с рег. № 114



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

хиляди лева

	Бележки	За годината, завършваща на 31 декември	
		2021 г.	2020 г.
Приходи от пенсионноосигурителна дейност	13	2 558	2 336
Други приходи	13	17	33
Разходи по видове	14	(1 686)	(1 732)
Разходи за материали	14.1	(2)	(2)
Разходи за външни услуги	14.2	(761)	(725)
Разходи за възнаграждения	14.3	(767)	(815)
Разходи за осигуровки	14.4	(124)	(133)
Разходи за амортизации	14.5	(26)	(38)
Други разходи	14.6	(6)	(19)
Разходи за управление на собствени средства	15	(56)	(5)
Разходи за инвестиране на специализираните резерви	16	(6)	(6)
Нетни промени в специализираните резерви	17	(138)	(77)
Общо разходи		(1 886)	(1 820)
Печалба/загуба преди данъци		689	549
Разходи за данъци		69	55
Печалба/загуба след данъци	18	620	494
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		620	494

Пояснителните бележки от стр.7 до стр. 43 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 30.03.2022 г.

Финансовият отчет е одобрен и приет от Съвета на директорите с протоколни решения на 30.03.2022 г. и е подписан от представляващите дружеството.

Съставител на финансовия отчет:
Красимир Вилев

Изпълнителен директор:
Адриан Димов

Изпълнителен директор:
Славейко Гергинов

Финансов отчетът, съвместно с издадени одиторски доклад с дата: 31/03/2022 г.

Росица Тринкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Одит Корект“ ООД с рег. № 064

Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД с рег. № 114



**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И
СПЕЦИАЛИЗИРАНИТЕ РЕЗЕРВИ**

	Регистриран капитал	Загуби от минали години	Печалба / (загуба) за периода	Общи резерви	Специализирани резерви	Общо
Салдо към 01 януари 2020	6 440	(3 410)	444	95	1 756	5 325
Печалба за периода	-	-	494	-	-	494
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	494	-	-	494
Изменение за сметка на собствениците	-	400	(444)	44	-	-
Нетно изменение на специализираните резерви	-	-	-	-	77	77
Салдо към 31 декември 2020	6 440	(3 010)	494	139	1 833	5 896
Салдо към 01 януари 2021	6 440	(3 010)	494	139	1 833	5 896
Увеличение на регистрирания капитал	3 400	-	-	-	-	3 400
Печалба за периода	-	-	620	-	-	620
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	620	-	-	620
Изменение за сметка на собствениците	-	445	(494)	49	-	-
Нетно изменение на специализираните резерви	-	-	-	-	138	138
Салдо към 31 декември 2021	9 840	(2 565)	620	188	1 971	10 054

Пояснителните бележки от стр.7 до стр. 43 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 30.03.2022 г.

Финансовият отчет е одобрен и приет от Съвета на директорите с протоколни решения на и 30.03.2022 г. и е подписан от представляващите дружеството.

Съставител на финансовия отчет:
Красимир Вилев

Изпълнителен директор:
Адриан Димов

Изпълнителен директор:
Славейко Гергинов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 31/03/2022 г.

Росица Трнчкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Одит Корект“ ООД с рег. № 064

Георги Трнчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД с рег. № 114





ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

хиляди лева

	Година, приключила на 31 декември	
	2021 г.	2020 г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци от пенсионните фондове за такси и удръжки	2 549	2 373
Парични потоци към пенсионните фондове за такси и удръжки	(6)	(4)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(831)	(831)
Парични потоци, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(69)	(151)
Други постъпления от оперативна дейност	-	1
Други плащания от оперативна дейност	(826)	(734)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	817	654
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и др.	73	14
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	(5 560)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(5 487)	14
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНSOVA ДЕЙНОСТ		
Парични потоци от увеличение на регистрирания акционерен капитал	3 400	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	3 400	-
Нетно изменение на паричните средства и еквиваленти	(1 270)	668
Парични наличности и еквиваленти в началото на отчетния период	5 690	5 022
Парични наличности и еквиваленти в края на отчетния период	4 420	5 690

Пояснителните бележки от стр.7 до стр. 43 са неразделна част от финансовия отчет.
Дата: 30.03.2022 г.

Финансовият отчет е одобрен и приет от Съвета на директорите с протоколни решения на 30.03.2022 г. и е подписан от представляващите дружеството.

Съставител на финансовия отчет:
Красимир Виев

Изпълнителен директор:
Адриан Димов

Изпълнителен директор:
Славейко Гергинов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 31/03/2022 г.

Росица Тричкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
„Одит Корект“ ООД с рег. № 064

Георги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД с рег. № 114



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”
- Доброволен пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт”
- Фонд за разсрочени плащания “Пенсионноосигурителен институт”,

получили разрешения за управление, съответно с решения № 1098 – УПФ/25.08.2008 г., № 1099 – ППФ/25.08.2008 г., № 1100 – ДПФ/25.08.2008 г. и № 749-ФРП/12.10.2021 г. от заместник-председателя на КФН, ръководещ Управление „Осигурителен надзор“. УПФ, ППФ и ДПФ 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.

„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.

На 28.07.2021 с решение на Общо събрание на акционерите капиталът на дружеството е увеличен с 3 400 хил.лева. Регистрираният капитал на дружеството към 31.12.2021 г. е в размер на 9 840 хил.лева, разпределен на 9 840 броя акции, всяка една от тях с номинал от 1 хил.лева. Капиталът на Дружеството е изцяло внесен.

„Пенсионноосигурителен институт” АД е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите (СД) към 31 декември 2021 г. е в състав:

1. Дойчо Динев – Председател и Изпълнителен директор
2. Славейко Гергинов – Зам.председател и Изпълнителен директор
3. Биляна Вълчева – Независим член на СД
4. Мария Масларова – Независим член на СД

През м.01.2022 г. е настъпила промяна в състава и числеността на Съвета на директорите (СД) на Пенсионноосигурителен институт АД като на извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на 14.01.2022 г. е гласуван избора на Адриан Ненов Димов на мястото на освободения член - Дойчо Динев Дойчев. Освен това е гласуван избора на Павел Валериев Димитров като независим член на СД. Пенсионното дружество се представлява заедно от Адриан Димов, председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор и Славейко Гергинов – зам.

председател на СД и Изпълнителен директор.

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет състава на СД отговаря на законовите изисквания.

С решение на ОСА от 15.11.2021 г. е освободена като член на Одитния комитет Николета Николова и на нейно място е избран нов член – Мая Начкова. Към 31 декември 2021 г. Одитния комитет е в състав: Христо Маврудиев, Вяра Христова и Мая Начкова.

Към края на 2021 г. заетите по трудов договор в пенсионното дружество са 23 лица (2020 г. – 34 лица).

Дружеството извършва единствено допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява други търговски сделки, които не са пряко свързани с дейността му. Дружеството управлява активите и администрира индивидуалните партии на осигурените лица в създадените от него Фондове. Размерът на изплащаните срочни пенсии на осигурените лица в управляваните фондове се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, срока на получаване на пенсията и одобрения технически лихвен процент от заместник-председателя на КФН. Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, биометричните таблици и техническия лихвен процент, одобрени от заместник-председателя на КФН.

Дружеството не може да отпуска заеми и да емитира облигации. За осъществяване на дейността си, Дружеството е сключило договор с банка-попечител, която съхранява активите на управляваните Фондове. Дружеството е сключило договори и с инвестиционни посредници, които извършват сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фондовете и Дружеството. Съгласно изискванията на КСО, Дружеството формира специализирани резерви – пенсионен резерв, резерв за гарантиране на минималната доходност в УПФ и ППФ, а от 2021 г. и резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в УПФ.

Собствените средства на пенсионноосигурителното дружество се състоят от неговите активи, намалени с нематериалните активи и предвидимите му задължения. В собствените средства се включва резервът за изплащане на пожизнени пенсии и не се включват резервите за гарантиране на минимална доходност (ППФ и УПФ) в часта, формирана в дружеството, както и резерва за гарантиране на brutния размер на вноските в УПФ.

Границата на платежоспособност е минималният размер на собствените средства на пенсионноосигурителното дружество, който е необходим като допълнителна гаранция за изпълнение на поетите задължения за изплащане на пожизнени пенсии и на разсрочени плащания с поети гаранции. Границата на платежоспособност възлиза на 4 на сто от капитализираната стойност на тези пенсии и разсрочени плащания, но не по-малко от 7 500 хил. лв.

Пенсионноосигурителното дружество поддържа най-малко 75 на сто от собствените средства, покриващи границата на платежоспособност във финансови инструменти по чл. 176, ал. 1, т. 1 – 4 и влогове по чл. 176, ал. 1, т. 5 от Кодекса за социално осигуряване в банки, които не са в производство по несъстоятелност.

Пенсионноосигурителното дружество не може да разпределя дивиденди в размери и по начин, които биха довели до нарушаване на посочените по-горе изисквания.

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 представляването и управляването на създадените от него пенсионни фондове.

За управление на активите на Фондовете, Дружеството получава такси и удържки, регламентирани съгласно изискванията на КСО и определени в Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ, ДПФ и ФРП.

Всеки от Фондовете води отделно счетоводно отчитане и съставя отделни финансови отчети.

Дружеството не консолидира нетните активи на управляваните от него фондове, защото дохода от инвестирането им се разпределя в полза на осигурените лица и поради тази причина съществуват нормативни ограничения за прехвърляне на средства на фондовете в полза на акционерите на Дружеството.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и промени в счетоводната политика

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

2.1. База за изготвяне на финансовите отчети

Годишният финансов отчет на „Пенсионноосигурителен институт” АД е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, Международните счетоводни стандарти (МСС) са приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 и включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансово отчитане, последващите изменения на тези стандарти и свързаните с тях тълкувания, бъдещите стандарти и свързаните с тях тълкувания, издадени или приети от Съвета по международни счетоводни стандарти.

Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към него.

Финансовият отчет е съставен в български лев, който е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2020 г., освен ако не е посочено друго.

Този финансов отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по ССПЗ. Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС, изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на финансовите отчети и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и да оповестява условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството, същинските резултати може да се различават от прогнозните оценки.

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася само за този период или проспективно – ако преразглеждането ѝ оказва влияние както върху текущия, така и върху бъдещи отчетни периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценка на несигурността и критични допускания, при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху признатите суми във финансовия отчет, се съдържат в оповестителните бележки за оценка на справедливата стойност на финансовите инструменти.

2.2. Действащо предприятие

Дружеството отчита нетен положителен финансов резултат за 2021 г. в размер на 620 хил. лева. Към 31 декември 2021 г. неговия собствен капитал, е по-малък с 1 757 хил. лева от регистрирания му капитал, въпреки ефективното му увеличение през годината, като в същото време към края на 2021 г. текущи активи на дружеството превишават с 10 048 хил. лева текущите му пасиви.

Капиталовата адекватност на дружеството е в съответствие с нормативните изисквания както към 31 декември 2021 г., така и към датата на одобрение на настоящия финансов отчет.

В допълнение, ръководството на пенсионноосигурителното дружество отчита, че през отчетната 2021 г. влиянието на продължаващата пандемия от Covid-19 може да се обобщи в следното: динамичен финансов пазар не само в България, но и в световен мащаб; стартирано възстановяване на бизнеса в световен аспект, независимо от нарушените вериги на доставки за някои бизнеси; увеличено търсене на работна сила; нормализиране на паричните потоци от осигурителни вноски за по-голяма част от осигурените лица в страната, както и значителни промени в нормативната уредба за осигуряване в страната.

В същото време през първите месеци на 2022 г. развитието на епидемията от Covid-19 продължава да е динамично и трудно предвидимо, а независимите пазарни източници и наблюденията на ръководството на пенсионното дружество сочат като допълнителни заплахи - общото забавяне на икономическия растеж поради нарастване на инфлацията и проблема с енергийната обезпеченост на бизнеса и домакинствата, наред с новата ескалация в разпространението на различни варианти на корона вируса. Допълнително от 24.02.2022 г. започна военния конфликт между Русия и Украйна, който за кратко време успя да ускори още повече инфлацията и икономическата несигурност в страната и в ЕС. Дружеството, както и управляваните от него фондове, нямат експозиции в активи, които са емитирани от лица от тези страни, както и нямат взаимоотношения с контрагенти, които са включени в пакетите от санкции на ЕС, наложени към момента.

Вероятните ефекти от влиянието на горепосочените фактори върху финансовото състояние и финансовите резултати на Дружеството са отчетени в неговия бюджет за следващия отчетен период. В тази връзка, към датата на съставяне и одобрение на настоящия годишен финансов отчет ръководството на Дружеството не счита, че то е изложено на съществен риск от продължаващото развитие на епидемията, както и от задълбочаващия се военен конфликт.

Същевременно поради голямата несигурност и непредсказуемост относно тези събития, както и значителна волатилност на финансовите пазари в последните месеци, на този етап ръководството на Дружеството счита, че количествения ефект от тези събития не може да бъде оценен в момента с достатъчна степен на сигурност, поради което ще продължи да наблюдава, анализира и доколкото е възможно неутрализира очакваното негативно въздействие на променящите се микро- и макроикономически условия върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

В тези условия и към момента на одобрение на настоящия финансов отчет, ръководството на пенсионното дружество е извършило анализ и преценка на способността му да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и като са взети предвид възможните на този етап ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус и нововъзникналия военен конфликт между Русия и Украйна. Освен това, ръководството на Дружеството разглежда при необходимост, потенциалната възможност за ново увеличение на размера на неговия регистриран капитал, доколкото волатилността на финансовите пазари намира пряко отражение в неговата капиталова адекватност.

След извършения анализ на дейността, ръководството на Дружеството счита, че то 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.

2.3. Нови и ревизирани стандарти за финансово отчитане

2.3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2021 г.

Следните нови стандарти, както и изменения и разяснения към съществуващи стандарти, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

Изменения в МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9 в сила от 1 януари 2021, приети от ЕС.

Измененията доведоха до отлагане на датата на първоначално прилагане на МСФО 17 с две години, т.е. за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2023 г. и промяна във фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 Застрахователни договори от прилагането на МСФО 9 Финансови инструменти, така че дружествата да бъдат задължени да прилагат МСФО 9 за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2023 г. Този стандарт не е приложим за Дружеството.

Изменения в МСФО 9, МСС 39, МСФО 4, МСФО 7 и МСФО 16 Реформа на референтните лихвени проценти – Фаза 2 в сила от 1 януари 2021 г., приети от ЕС

Измененията включват елементи, които засягат финансовото отчитане след реформата на референтния лихвен процент, включително замяната му с алтернативни референтни лихвени проценти.

Изменения на МСФО 16 Лизинг: Намаления на наемите, свързани с Covid-19 след 30 юни 2021 г., в сила от 1 април 2021 г., приет от ЕС

Изменението предоставя на лизингополучателите възможност за освобождаване от необходимостта да третират свързаната с Covid-19 отстъпка в наема като модификация на лизинговия договор при наличие на няколко кумулативни условия. Неговото действие е до 30 юни 2022 г.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2021 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения, които засягат дейността на Дружеството, да бъдат приети в неговата счетоводна политика през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството е представена по-долу:

Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС

МСФО 3 Бизнес комбинации – извършена е актуализация на препратките към Концептуалната рамка с изменения на МСФО 3 Бизнес комбинации.

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменение на стандарта по отношение на „Приходи преди привеждането на актива в местоположението и в състоянието, необходими за неговата експлоатация“. Забранява се приспадането от стойността на даден имот, машини и съоръжения на всякакви приходи от продажба на произведена продукция, преди привеждането на този актив в местоположението и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятията признават приходите от продажбата на продукция и разходите за производството ѝ в печалбата или загубата.

МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи – изменението касае промени в обременяващите договори. Разходите за изпълнение на договор се прецизират, като се уточнява, че „разходите за изпълнение на договор“ включват „разходите, които са пряко свързани с договора“. Разходите, които са пряко свързани с договор, могат да бъдат или допълнителни разходи за изпълнението на този договор, или разпределение на други разходи, които са пряко свързани с изпълнението на договорите.

Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС

МСФО 1 Прилагане за първи път на международните стандарти за финансово отчитане - Изменението позволява на дъщерно дружество, което прилага параграф Г16 (а) от МСФО 1, да оценява кумулативни разлики при прилагане за пръв път на МСФО, като използва стойностите, отчетени в консолидираните отчети от неговото предприятие майка, въз основа на датата на преминаване към МСФО на предприятието майка.

МСФО 9 Финансови инструменти - Изменението изяснява кои такси включва предприятието, когато прилага теста „10%“ в параграф Б3.3.6 от МСФО 9 при оценка дали да отпише финансов пасив. Предприятието включва само такси, платени или получени между предприятието-кредитополучател, и заемодателя, включително такси, платени или получени или от предприятието, или от заемодателя, от името на другия.

МСФО 16 Лизинг - Изменението на МСФО 16 премахва от илюстративните примери този пример за възстановяването от лизингодателя на подобрения на наети активи, за да се елиминира всяко потенциално объркване относно третирането на стимулите за лизинг, които могат да възникнат поради начина, по който стимулите за лизинг са илюстрирани в този пример.

МСС 41 Земеделие - Изменението премахва изискването в параграф 22 от МСС 41 да се изключват данъчните парични потоци при измерване на справедливата стойност на биологичен актив, използвайки метода на настоящата стойност. Това изменение ще осигури съответствие с изискванията на МСФО 13.

МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС

МСФО 17 замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, съгласно който проразглеждат през всеки отчетен период.

Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори. Този стандарт не е приложим за Дружеството.

2.3.3. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не са приети от ЕС

Ръководството на Дружеството 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.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица - не и размера или момента на признаване на активи, пасиви, приходи или разходи или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

От предприятията се изисква да оповестяват съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

Изменението въвежда дефиниция за счетоводни приблизителни оценки, както и включва други изменения към МСС 8, които предоставят възможност на дружествата за по-ясно разграничаване на промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики.

Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви, произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г. все още не са приети от ЕС

Предприятията трябва да прилагат изменението за транзакциите, които възникват на или след началото на най-скорошния представен сравнителен период, като още в началото на най-близкия сравнителен период, признава отсрочени данъци за всички временни разлики свързани с лизингови договори и задължения за извеждане от експлоатация и признава кумулативния ефект от първоначалното прилагане на измененията като корекция на началното салдо на неразпределената печалба или друг компонент на собствения капитал.

Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС.

Измененията касаят оповестяването на сравнителната информация относно финансовите активи, представена при първоначалното прилагане на МСФО 17. Измененията имат за цел да помогнат на дружествата да избегнат временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори и следователно да подобрят полезността на сравнителната информация за потребителите на финансовите отчети.

МСФО 17 и МСФО 9 Финансови инструменти имат различни изисквания за преход. За някои застрахователи тези разлики могат да доведат до временни счетоводни несъответствия между финансовите активи и задълженията по застрахователни договори в сравнителната информация, която те представят във финансовите си отчети, когато прилагат МСФО 17 и МСФО 9 за първи път.

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

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база.

Дружеството очаква приемането на тези нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения да не окаже съществен ефект върху неговия финансов отчет в периода на първоначалното им прилагане.

3. Счетоводна политика

3.1. 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.

3.2. 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.

3.3. 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.

Паричните активи и пасиви, деноминирани във валута, са оценени в лева по официалния курс на БНБ както следва:

Валута	31.12.2021	31.12.2020
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.72685	1.59386

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка

3.4. Парични средства и банкови депозити

За целите на финансовия отчет, Дружеството отчита като парични средства, паричните суми по разплащателни сметки в банки. Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност. Паричните средства, депозирани в банки са носители на кредитен риск от контрагента (риск от неизпълнение). Рискът от контрагента представлява вероятността насрещната страна по финансова сделка да не изпълни своите договорни задължения. Поради това МСФО 9 Финансови инструменти предписва необходимостта и тези финансови инструменти да бъдат обезценени, макар да са носители на най-малко риск за Дружеството. Към посочената категория финансови активи се прилага стандартизирания (общ) подход, като за определяне на параметрите на модела се използва кредитният рейтинг на финансовите институции, в които дружеството е вложило паричните си средства. Тези кредитни рейтинги са присъдени от следните институции: Moody’s; Standard and Poor’s; Fitch и Българска Агенция за Кредитен рейтинг.

През 2021 г. във връзка с прилагането на МСФО 9 Дружеството не е признало провизия за обезценка на паричните си средства поради нейния незначителен размер.

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност и полагашата се съгласно депозитния договор натрупана лихва към датата на съставяне на финансовия отчет. За тях дружеството прилага също методът за изчисляване на очаквани кредитни загуби, описан по-горе.

3.4. Приходи и разходи

Основните приходи на Дружеството представляват такси и удържки от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания и вътрешните правила в съответните Фондове. В Правилника за дейността на съответния Фонд са описани вида на таксите, техният размер и момента, в който се удържат.

Приходите в дружеството се признават, когато контрола върху услугите, обещани за предоставяне на клиента (осигуреното лице) се прехвърли върху последното. Този контрол в случая се прехвърля с течение на времето, тъй като клиента получава и консумира услугата с нейното предоставяне. Съответно приходите се признават на линейна база (месечно), тъй като напредъка по договора се измерва на база изминало време. Този метод е избран като най-подходящ, тъй като услугите по пенсионното осигуряване се предоставят месечно и са част от серия. Цената на сделката е определеното възнаграждение под формата на таксите и удържките, които фондовете събират за сметка на осигурените лица. Обичайният кредитен период за получаване на това възнаграждение в дружеството е в рамките на 5-10 дни, който период е изцяло съобразен с нормативните срокове в КСО и свързаните с него наредби.

Дружеството няма политика на капитализиране и разсрочване на комисионните на осигурителните посредници, тъй като обичайно условията на сключените с тях договори не предполагат възстановяване на тези разходи за период по-дълъг от 12 месеца.

Дружеството реализира и приход от управлението на собствен портфейл от финансови активи, отчитани по ССПЗ, които са придобити със средства от неговия капитал.

Приходите от лихви и разходите за лихви за всички лихвоносни инструменти се признават в резултата за текущия период по метода на ефективната лихва.

Разликите от промените на справедливата стойност на финансовите активи, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена при сделки с тях, се признават като текущ финансов приход или текущ финансов разход.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на

плащането.

Разходите се отчитат и признават в Отчета за всеобхвятия доход на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платените или предстоящи за плащане суми.

Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно. Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникнат през няколко отчетни периода и връзката на разходите с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

Разход се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степента, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в отчета за финансовото състояние.

Най-голям дял в разходите на Дружеството заемат разходите за комисионни на осигурителните посредници. За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване Дружеството има сключени договори за осигурително посредничество с физически и юридически лица. Размерът на комисионното възнаграждение на всеки осигурителен посредник се определя съгласно сключения договор за осигурително посредничество. Тези разходи Дружеството отчита и признава в момента на тяхното извършване като разходи за сключване на договора. Тези разходи не отговарят на условията за разсрочване съгласно МСФО 15, поради което се признават като текущи в момента на възникването им.

3.5. 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. Избраният праг на същественост за отчитане на нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лева.

3.6. 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.
- Програмни продукти 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.

3.7. 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.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането, т.е. на датата на сетълмента.

3.7.1 Финансови активи

Класификация

Съгласно МСФО 9, след първоначалното им признаване финансовите активи се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Класификацията се базира на два критерия: бизнес модела за управление на активите на Фонда и дали договорните парични потоци от инструмента представляват само плащания на главница и лихва по непогасената сума на главницата.

Оценката на бизнес модела на Дружеството е извършена към датата на първоначалното прилагане на МСФО 9 - 1 януари 2018 г. Бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи се определя от начина, по който той управлява финансовите си активи с цел генериране на

парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете.

Във връзка с горното, бизнес модела на Дружеството е, че финансовите активи не се държат нито за събиране на договорни парични потоци, нито за събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи.

Оценката дали договорните парични потоци по финансовите инструменти се състоят само от главница и лихва се прави въз основа на фактите и обстоятелствата към първоначалното признаване на активите.

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на уреждане на сделката, т.е. на датата на сетълмента. От тази дата Дружеството отчита всички приходи и разходи, свързани с промяната на тяхната справедлива стойност в отчета за всеобхватния доход.

Инвестиции във финансови активи, отчитани по ССПЗ

Финансовите активи, притежавани от Дружеството представляват инвестирани парични средства в държавни ценни книжа. Тази категория финансови активи е най-съществена за Дружеството след неговите инвестиции в парични средства и банкови депозити.

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търговия и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност. Финансовите активи се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел продажба или повторно придобиване в кратък срок. Финансови активи с парични потоци, които не представляват единствено плащания по главницата и лихвата, се класифицират и оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата, независимо от бизнес модела. Независимо от критериите за дълговите инструменти, които следва да бъдат класифицирани по амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, дълговите инструменти могат да бъдат определени като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване, ако така се елиминира или се намалява съществено счетоводното несъответствие.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се отнасят в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, като нетните промени в справедливата стойност се признават в отчета за всеобхватния доход.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване се отчитат по тяхната справедлива стойност, за която се приема цената им на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Разходите, които са пряко свързани със сделката по тяхното придобиване се признават директно в отчета за всеобхватния доход, при възникването им.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват последващо по тяхната справедлива стойност. Това се извършва 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 и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии (Наредба № 9 на КФН), както и при спазване на Закона за счетоводството и на МСФО, приети от ЕС.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки ден на база пазарни котировки на цената им на активен пазар, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този финансов актив се извършват с достатъчно честота и обем, така че да осигуряват непрекъсната ценова информация.

В случай, че такива котировки не съществуват за всички притежавани финансови активи, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Дружеството. Оценъчните методи при липса на

активен пазар за съответния финансов актив представляват ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, като разчита възможно най-малко на специфични за Дружеството оценки, както и включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цената. Входящите данни при оценъчните техники представят пазарните очаквания и измервания за факторите за риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

Вземания – финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Вземания, възникнали първоначално във Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания, които не се търгуват на активен пазар. За да бъде класифициран и оценяват по амортизирана стойност финансовият актив трябва да поразда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" по неиздължената сума на главницата.

Като текущи вземания се класифицират вземанията в срок до 12 месеца от тяхното възникване. Краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход се оценяват по себестойност в момента на тяхното възникване. Краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход се оценяват по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

Първоначално Дружеството ги признава по тяхната справедлива стойност, за която се приема цената на придобиване, към която се прибавят или съответно приспадат разходите, пряко свързани със сделката по тяхното придобиване/възникване.

След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Методът на ефективната лихва представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени такси и други надбавки или отбиви) за очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-кратък период, до балансовата му стойност. Амортизацията по ефективния лихвен процент се включва във финансовите приходи в отчета за всеобщия доход. Загубите от обезценка се признават в отчета за всеобщия доход като финансови разходи.

Към края на 2021 г. в тази категория Дружеството отчита своите вземанията, свързани с инвестиции, други текущи вземания, както и паричните средства по разплащателни сметки и банкови депозити.

Парични средства по банкови сметки

Дружеството отчита като парични средства налични суми в брой, както и сумите по разплащателни сметки в банки или по депозити с оригинален срок до три месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са леснообръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им. Като парични средства се представят и средствата на депозитите с по-дълъг матуритет, които са свободно разполагаеми за Дружеството, съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита.

Банковите влогове, парите на каса и паричните средства по разплащателни сметки се оценяват както следва:

- банковите депозити/влогове – по номиналната им стойност и натрупаната лихва към датата, за която се отнася оценката;
- парите на каса – по номинална стойност;
- паричните средства по разплащателни сметки – по номинална стойност.

Признаване и оценяване на финансови активи

При първоначалното придобиване на инвестиции, отчитани по ССПЗ, 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 пенсионноосигурителното дружество.

Разликите от преоценените стойности на инвестициите, отчитани по ССПЗ се отразяват текущо като приходи или разходи. Всички притежавани от Дружеството инвестиции, отчитани по ССПЗ се класифицират като финансови активи, държани за търгуване и се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, съгласно МСФО 9.

След първоначално признаване всички финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедливата им стойност, с изключение на онези инструменти, за които няма пазарни котировки на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена.

Пазарът се счита за активен, ако сделките за този актив, респ. пасив се извършват с достатъчно честота и обем, така че да осигуряват непрекъсната ценова информация.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки ден на база пазарни котировки на цената им, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Дружеството. Оценъчните методи при липса на активен пазар за съответния финансов актив или финансов пасив представляват ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за дружеството, респ. за фонда оценки, както и включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цената. Входящите данни при оценъчните техники представят пазарните очаквания и измервания за факторите за риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

При невъзможност да се приложи реда и начините за оценка по Наредба № 9 последващата оценка може да се извърши при спазване на принципа на предпазливостта по надлежно и подробно мотивирани и документирани от пенсионноосигурителното дружество методи, които са общопризнати на финансовите пазари, съгласно Наредба № 9. Същите обаче следва да са в съответствие с МСФО 9.

По изключение, когато получената по реда на тази Наредба оценка е в явно противоречие с

принципа на предпазливостта, пенсионноосигурителното дружество може да използва определената по реда на наредбата цена за предходния работен ден.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалба или загуба се признават първоначално по тяхната справедлива стойност за която се приема цената им на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Те се признават при възникването им в отчета за доходите. Последващата оценка на тези активи е по тяхната справедлива стойност.

Вземанията първоначално се признават по тяхната справедлива стойност, за която се приема цената им на придобиване. Последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ефективния лихвен процент (ЕЛП). Амортизацията по ЕЛП се включва в печалбата или загубата за текущия период.

Финансовите активи по амортизирана стойност на Дружеството включват вземанията, свързани с инвестиции и другите текущи вземания.

Краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход се оценяват по себестойност в момента на тяхното възникване. Краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход се оценяват по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

Обезценка

МСФО 9 изисква от Дружеството да признава провизия за очакваните кредитни загуби за всички финансови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Очакваните кредитни загуби се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с доближение до първоначалния ефективен лихвен процент.

Очакваните кредитни загуби се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, очакваните кредитни загуби се провизират за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца. За кредитни експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението.

Дружеството приема че кредитния риск се е повишил значително, когато договорните плащания, свързани с актива са просрочени с повече от 30 дни, освен ако то не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да показва друго.

По отношение на вземанията, свързани с инвестиции и другите текущи вземания Дружеството прилага опростен подход за изчисление на очакваните кредитни загуби. Това означава, че не проследява промените в кредитния риск, а вместо това признава провизия за загуба въз основа на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата.

Значимите 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. Загубата от обезценка на вземания се представя в отчета за всеобхватния доход като други разходи.

По отношение на паричните средства Дружеството прилага общия подход, базиран на присъдени кредитни рейтинги на обслужващите го банки от международни кредитни агенции и/или БАКР.

По-голямата част от финансовите активи на Дружеството се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата и изискванията за обезценка не се прилагат за тези финансови инструменти. Освен това, финансовите активи по амортизируема стойност на Дружеството (текущите вземания и парите и паричните средства) са краткосрочни, с добро кредитно качество. Съответно, очакваната кредитна загуба за тях е несъществена.

Дружеството приема, че е налице неизпълнение на условията за даден финансов актив, когато забавянето на договорените парични потоци е над 90 дни, освен ако не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да докаже че по-голямо просрочие е по-подходящ критерий за неизпълнение.

Измерването на очакваната кредитна загуба е функция от вероятността за неизпълнение, загуба при неизпълнение и експозицията при неизпълнение. Оценката на вероятността за неизпълнение и загубата при неизпълнение се базира на исторически данни, коригирани с информация за бъдещо развитие. Експозицията при неизпълнение за финансовите активи се състои от тяхната брутна балансова стойност към края на отчетния период.

По-голямата част от финансовите активи на Дружеството се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата и изискванията за обезценка не се прилагат за тези финансови инструменти. Освен това, притежаваните финансови активи по амортизируема стойност на Дружеството (текущите вземания и паричните средства по разплащателни сметки и банкови депозити) са краткосрочни, с добро кредитно качество. Съответно, очакваната кредитна загуба за тях е несъществена.

През 2021 г. Дружеството не е признало обезценка на вземанията си, както и обезценка на паричните средства, поради незначителния им размер.

Отписване

Финансов актив се отписва когато:

- договорните права за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- договорните права за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Фонда е поел задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Фонда е прехвърлил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Фонда нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазил контрола върху него.

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

3.7.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват текущите задължения към доставчици, персонала и държавния бюджет за данъци и осигуровки.

Финансовите пасиви се признават тогава, 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 загубата.

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.

Задълженията се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението по тях бъде погасено, прехвърлено или прекратено, или изтече.

3.8. Отчитане на лизинговите договори

Дружеството като лизингодател по оперативен лизинг

МСФО 16 Лизинг изисква всеки лизингов договор да бъде класифициран като финансов или оперативен лизинг.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

През 2021 г. дружеството не е страна като лизингодател по договори за оперативен лизинг.

Дружеството като лизингополучател по оперативен лизинг

МСФО 16 Лизинг изисква Дружеството да отчита всички лизинги по единен модел, който налага балансовото им признаване.

Съгласно този стандарт един договор съдържа лизинг, ако той прехвърля правото да се контролира ползването на даден идентифициран актив за определен период от време срещу възнаграждение. На датата на стартирането на лизинга, Дружеството признава актив, под формата на „право на ползване“ на отделния базов актив, и финансов пасив, представляващ настоящата стойност на задължението за плащане на лизинговите суми.

Стандартът допуска две облекчения/изключения от това правило: за лизингови договори с кратък срок до 12 месеца и за активи с ниска стойност като нови.

Ако Дружеството избере да ползва облекченията на стандарта за лизинговите договори с кратък срок и за тези, с активи с ниска стойност като нови, то лизинговите плащания, свързани с тези договори следва да се отчитат като текущи разходи на линеен принцип през периода на договора или на друга систематична база.

Дружеството признава актив „право на ползване“ и задължение за лизинг на датата на която лизинга е на разположение за използване.

При първоначално оценяване активът „право на ползване“ се отчита по цена на придобиване, която включва сумата на първоначалната оценка на задължението за лизинг, всички плащания към и преди датата на стартиране на лизинга минус суми за предоставени стимули, всички първоначални преки разходи и провизията за разходи свързани с демонтиране и преместване на актива.

Пасивът „задължение за лизинг“ първоначално се признава по сегашната стойност на всички лизингови плащания неплатени към този момент с лихвения процент присъщ за лизинга или с лихвения процент по привлечен капитал на Дружеството.

Избраният от дружеството подход за последваща оценка на актива „право на ползване“ е модела на преоценената стойност по МСС 16 – преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващо задължението за лизинг се променя с:

- в посока на увеличение – с начислените лихвени суми;
- в посока на намаление – с плащанията на вноските (лихви и главници), и
- преизчисления на стойността на задължението поради промени в гарантираната остатъчна стойност, промени в бъдещите лизингови плащания поради промяна в прилагания индекс или процент, използван за изчисляване на лизинговите плащания, промени в срока на лизинга и промени в оценката на опцията за придобиване на актива.

Всички корекции на задължението за лизинг коригират и актива „право на ползване“, а ако той е напълно амортизиран се отчитат като текущ разход в отчета за всеобхватния доход. През 2021 г. дружеството няма сключени договори за оперативен лизинг.

3.10. Данъци

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.

3.11. Регистриран капитал и специализирани резерви

Регистрираният акционерен капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции. Общите резерви включват законовите резерви, формирани в съответствие с разпоредбите на Търговския закон.

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

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

„Пенсионноосигурителен институт“ АД осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и Фонда за разсрочени плащания, 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 0.5 на сто и не повече от 1.5 на сто от нетните активи на съответния фонд към края на всеки месец. 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 формирувания пенсионен резерв към края на всяка календарна година.

Към 31.08.2021 г. на основание Параграф 111 от ПЗР на ЗИД на КСО, Пенсионния резерв за изплащане на пожизнени пенсии от УПФ е преобразуван в Резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии. Към 31 декември 2021 г. размера на този трансформиран резерв е 8 хил. лв.

По отношение на Пенсионен резерв в ДПФ, съгласно действащите правилници за дейността на този Фонд не се предлагат пожизнени пенсии и съответно за Дружеството не възниква задължение за създаване на пенсионен резерв за този Фонд.

Резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в УПФ

Съгласно изискванията на КСО, Дружеството създава резерв за гарантиране на brutния размер на осигурителните вноски в УПФ. Резервът се формира от собствени средства на Дружеството.

Резервът е в размер 0.5 на сто от стойността на нетните активи на универсалния пенсионен фонд към края на последния работен ден на съответния месец и се преизчислява към края на всеки месец.

Когато при преизчисляване на резерва стойността на активите, с които е покрит, е по-ниска от изискуемия размер, Дружеството покрива със собствени средства този недостиг. Когато при преизчисляване на резерва стойността на активите, с които е покрит, е по-висока от изискуемия размер, Дружеството освобождава превишението над минималния му размер.

3.12. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсирани 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.

3.13. 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.

3.14. Информация за справедлива стойност

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е продажна цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна или определена чрез друг метод за остойностяване.

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

Някои от активите и пасивите на Дружеството се оценяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчетяване. За тези активи и пасиви, както и за активите и пасивите, за които се изисква оповестяване на оценената справедлива стойност Дружеството оповестява нивото в йерархията на справедливите стойности, към което оценките на справедливата стойност са категоризирани в цялостния им обхват, всяко значимо прехвърляне между ниво 1 и ниво 2 от йерархията на справедливите стойности и причините за него, както и равнение от началните към крайните салда за оценките подлежащи на ниво 3.

Йерархия на справедлива стойност

Дружеството използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност:

- Ниво 1 – Оценка на справедлива стойност, базирана директно на ценови котировки на активен пазар за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Оценка на справедлива стойност, базирана на наблюдаеми данни, различни от тези в ниво 1, но основани директно или индиректно на тях и съотносими към актива или пасива;
- Ниво 3 – Оценка на справедлива стойност посредством оценъчни техники, включващи данни за актива или пасива, които не са основани на налична пазарна информация (ненаблюдаеми данни).

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Дружеството използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Дружеството прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2020 г.:

31.12.2021	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива
Финансови активи, оценени по ССПЗ	5 516	5 516	-	-
ОБЩО	5 516	5 516	-	-

31.12.2020	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива
Активи, оценени по ССПЗ				
Финансови активи, оценени по ССПЗ	114	114	-	-
ОБЩО	114	114	-	-

През 2021 и 2020 г. не са извършвани прехвърляния между отделните нива от йерархията на справедливата стойност.

3.15. Значими преоценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробно 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.

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

Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, 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 определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2021 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.

Провизия за очаквани кредитни загуби за търговски вземания, лизингови вземания и за обезценка на паричните средства

Политиката на ръководството за определяне и признаване на тези провизии е описана по-горе.

Определяне на справедливата стойност на финансовите активи, отчетани по ССПЗ

Политиката на ръководството за определяне на справедливата стойност и ползването на информация от различните нива на йерархията на справедливата стойност са описани по-горе.

4. Нетекущи активи

4.1. Нетекущи материални активи

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2021 г.	2020 г.
Компютърна техника	5	26
	5	26

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.

През 2020 г. е закупена компютърна техника в размер на 35 хил. лева. Натрупаната амортизация на нетекущите материални активи към 31.12.2020 е в размер на 83 хил. лева, а тяхната отчетна стойност е 109 хил. лева.

През отчетната 2021 г. не са придобивани, съответно отписвани материални активи на дружеството. Начислената за тях амортизация през годината е в размер на 21 хил. лева.

Ръководството е извършило преглед на тези активи към края на годината и поради липса на индикации за обезценка на същите, в настоящия годишен финансов отчет няма признати разходи за тяхна обезценка.

4.2. Нетекущи нематериални активи

в хил. лева	Година, приключила на 31 декември	
	2021 г.	2020 г.
Програмни продукти	-	5
	-	5

Като нетекущи нематериални активи са отчетени програмните продукти и лицензи на дружеството. През годината няма новозакупени/отписани активи от тази категория. Към края на 2020 г. тяхната отчетна стойност е в размер на 153 хил. лева, а натрупаната амортизация е 148 хил. лева. Към края на 2021 г. тези активи са напълно амортизирани, но дружеството продължава да ги ползва в своята оперативна дейност.

5. Отсрочени данъчни активи

в хил. лева	Година, приключила на 31 декември	
	2021 г.	2020 г.
Отсрочени данъчни активи	1	1
	1	1

6. Вземания от пенсионните фондове и други

в хил. лева	Година, приключила на 31 декември	
	2021г.	2020г.
Вземания от УПФ „ПОИ“ за такси и удръжки	185	176
Вземания от ППФ „ПОИ“ за такси и удръжки	23	24
Вземания от ДПФ „ПОИ“ за такси и удръжки	1	-
Други текущи вземания, в т.ч.	-	4
- Начислени към 31.12., лихви по депозити надеждирани след 01.01.		3
	209	204

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.

7. Парични средства

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2021 г.	2020 г.
Парични средства в брой в лева	1	
Парични средства в банкови сметки в лева	2 189	1 490
Парични средства по банкови депозити в лева	430	2 541
Парични средства на специализирани резерви	1 800	1 659
	4 420	5 690

Представените по-горе парични средства, включват парични средства на специализираните резерви в общ размер от 1 860 хил. лева, от които 1 800 хил. лева са по банкови сметки в банката-попечител, а 60 хил. лева са на банкови депозити в Юробанк България. Съответно за предходната година общия размер на паричните средства на специализираните резерви са в размер на 1 659 хил. лева, които са по банкови сметки в банката-попечител.

8. Финансови активи, отчетани по ССПЗ извън специализираните резерви

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2021 г.	2020 г.
ДЦК емисия XS1312891549	1 939	-
ДЦК емисия XS1584894650	1 641	-
ДЦК емисия XS1382696398	1 936	-
	5 516	-

9. Финансови активи, отчетани по ССПЗ на специализираните резерви

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2021 г.	2020 г.
ДЦК емисия BG 2040013216	111	114
Парични средства в банкови депозити	-	60
	111	174

10. Предплатени суми

Към 31.12.2021 г. дружеството отчита предплатени разходи в размер на 3 хил. лева.

11. Собствен капитал

11.1. Регистриран акционерен капитал

Регистрираният капитал на дружеството към 31.12.2021 г. е 9 840 хил. лева, съответно към 31.12.2020 г. - 6 440 хил. лева. През 2021 г. регистрираният капитал на дружеството бе увеличен с 3 400 хил. лева чрез издаване на нови 3 400 поименни, обикновени, безналични акции, всяка с право на един глас и с номинална стойност от 1 хил. лева за една акция. Увеличеният размер на капитала бе изцяло внесен в законоустановения срок за това, съгласно изискванията на КСО – 31.08.2021 г.

През 2021 г. има промяна в размера и структурата на капитала на дружеството както следва

Акционери	Година, приключила на 31 декември			
	2021		2020	
	Брой акции	% от общия брой	Брой акции	% от общия брой
„Пела“ ЕООД	8 215	83.49%	4 940	76.71%
„Ест“ АД	1 250	12.70%	1 250	19.41%
Сдружение Съюз за стопанска инициатива	75	0.76%	50	0.78%
„Соломон Груп“ АД	300	3.05%	200	3.11%
	9 840	100.00%	6 440	100.00%

11.2. Финансов резултат

в хил. лева	Година, приключила на 31 декември	
	2021 г.	2020 г.
Непокрита загуба от предходни години	(2 565)	(3 010)
Текуща печалба за текущата година	620	494
	(1 945)	(2 516)

11.3. 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 минимум 0.5% от стойността на нетните активи на съответния фонд, намалена със сумата на резерва за гарантиране на минимална доходност, заделен в самите фондове. През 2021 г. бе променена нормативната база и размерът на резерва за минимална доходност от долна граница 1% от стойността на нетните активи на съответния фонд, намалена със сумата на резерва за гарантиране на минимална доходност, заделен в самите фондове, бе намален на 0.5%.

в хил. лева	Година, приключила на 31 декември	
	2021 г.	2020 г.
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	867	1 600
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	228	225
Пенсионен резерв УПФ	-	8
Резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии* в УПФ	8	
Резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в УПФ	868	-
	1 971	1 833

Към края на 2021 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 206 хил. лева (2020 г. - 202 хил. лева);
в УПФ "Пенсионноосигурителен институт" в размер на 738 хил. лева (2020 г. - 1 449 хил. лева).

Към 31.08.2021 г. на основание Параграф 111 от ПЗР на ЗИД на КСО, Пенсионния резерв за изплащане на пожизнени пенсии от УПФ е преобразуван в Резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии.

Във връзка с новите изисквания на КСО през 2021 г. в Дружеството бе формиран резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в УПФ, който към края на 2021 г. е в размер на 868 хил. лева.

12. Текущи задължения

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2021 г.	2020 г.
Задължения към доставчици	46	45
Данъчни задължения	71	61
Задължения към персонала	70	75
Задължения към осигурителни предприятия	24	26
	211	207

Към 31.12.2021 г. дружеството има задължения към свързани лица – „Пела“ ЕООД (собственик-акционер) в размер на 9 хил. лева (2020 г. - 9 хил. лева) и към ЗК „Лев инс“ АД (свързано лице с акционер) – 1 хил. лева (2020 г. – 1 хил. лева).

Данъчните задължения към 31.12.2021 г. са във връзка с дължим данък върху доходите на физически лица в размер на 2 хил. лева. Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет тези задължения на дружеството са своевременно погасени в предвидения законов срок. Освен това дружеството има задължение и за корпоративен данък в размер на 69 хил. лева.

Задълженията към персонала са формирани от начислени, но неизплатени трудови възнаграждения за м.12.2021 г. в размер на 71 хил. лева, в това число и за компенсируеми отпуски - 26 хил. лева, както и от възнаграждения по договори за управление и контрол на членовете на СД в размер на 8 хил. лева.

13. Приходи от пенсионноосигурителна дейност и други приходи

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	2021 г.	2020 г.
I. Приходи от такси и удържки, в това число:	2 558	2 336
1. Приходи от УПФ	2 250	2 051
2. Приходи от ППФ	297	282
3. Приходи от ДПФ	11	3
II. Приходи от управление на собствени средства	11	27
1. Приходи от лихви	11	9
2. Други приходи	-	18
III. Приходи от инвестиране на специализирани резерви, в т. число:	6	6
1. приходи от лихви	4	4
2. приходи от преоценка на ДЦК	2	2

Приходите в дружеството от такси на УПФ и ППФ са формирани от инвестиционна такса и такса върху вноските. Дължимите на дружеството такси от ДПФ включват освен гореизброените и встъпителна такса и такса при изтегляне на паричните средства.

През 2021 г. приходите от управление на собствени средства се формират само от приходи от лихви - 11 хил. лева (2020 г. - 9 хил. лева) и не са отчетени други приходи (2020 г. - 18 хил. други приходи).

14. Разходи по видове

14.1. Разходи за материали и консумативи

<i>в хил. лева</i>	2021 г.	2020 г.
- канцеларски материали	2	2
	2	2

14.2. Разходи за външни услуги

<i>в хил. лева</i>	2021 г.	2020 г.
- осигурителни посредници (юридически лица)	56	41
- одиторски услуги	49	46
- поддръжка на ИТ продукти и системи	149	131
- попечителски услуги	105	98
- такси за КФН	234	233
- наеми	-	2
- пощенски и телефонни услуги	33	35
- такси за БАДДПО	23	24
- публикации	3	3
- инвестиционен консултант	13	-
- други услуги	96	112
	761	725

14.3. Разходи за възнаграждения

<i>в хил. лева</i>	2021 г.	2020 г.
- за възнаграждения по трудови договори	547	543
- за възнаграждения по трудови договори (инвестиционен консултант)	37	31
- за възнаграждения по граждански договори	2	1
- за възнаграждения по граждански договори (осигурителни посредници физически лица)	61	121
- за възнаграждения по договори за управление	120	119
	767	887

В разходите за трудови възнаграждения за 2021 г. са включени и начислени разходи по компенсируеми отпуски на персонала.

14.4. Разходи за осигуровки

<i>в хил. лева</i>	2021 г.	2020 г.
- за осигуровки, в т.ч.	113	133
-инвестиционен консултант	10	5
-граждански договори с осигурителни посредници	4	7
-граждански договори	-	1
-трудови договори	85	93
-договори за управление	14	14
- за социални разходи (ДПФ)	11	13
	124	133

В разходите за осигуровки за 2021 г. са включени и начислени разходи за осигуровки, свързани с начислени суми по компенсируеми отпуски на персонала.

14.5. Разходи за амортизация

<i>в хил. лева</i>	2021 г.	2020 г.
- амортизации на нетекущи активи	26	38
	26	38

14.6. Други разходи

<i>в хил. лева</i>	2021 г.	2020 г.
- извънредни разходи	-	15
- разходи за командировки	6	4
	6	19

15. Разходи за управление на собствени средства

<i>в хил. лева</i>	2021 г.	2020 г.
Разходи от преценка на ценни книжа	49	-
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	1	-
Разходи за банкови комисионни и такси	6	5
	56	5

16. Разходи за инвестиране на специализираните резерви

<i>в хил. лева</i>	<i>в хил. лева</i>	
	2021 г.	2020 г.
Разходи от преценка на ценни книжа	6	6
	6	6

17. Специализирани резерви

17.1. Резерви за гарантиране на минимална доходност:

	<i>в хил. лева</i>	
	2021	2020
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	121	77
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	4	-
Общо:	125	77

17.2. Резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в УПФ

През 2021 г. съгласно разпоредбите на чл.193а от Кодекса за социално осигуряване (КСО) всяко Дружество, което управлява универсален пенсионен фонд създава резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в УПФ. Към 31.12.2021 г. в Дружеството е формиран такъв резерв в размер на 868 хил.лв.

Резервът за гарантиране на brutния размер на вноските в универсален пенсионен фонд се формира когато размерът на средствата по индивидуалната партида на осигурено лице в универсален пенсионен фонд, натрупани към датата на определяне на плащането, е по-малък от сумата на brutния размер на преведените от НАП и НОИ вноски за съответното лице, преди изплащането на пенсия или на еднократно или разсрочено изплащане по чл. 167а, ал. 1 и 2 от КСО. Индивидуалната партида на съответното осигурено лице се допълва до тази сума със средства от този резерв.

Резервът е в размер 0.5 на сто от стойността на нетните активи на универсалния пенсионен фонд и се преизчислява към края на всеки месец. В случай на недостиг в резерва пенсионноосигурителното дружество го допълва със собствени средства.

Изискванията към формирането, изчисляването и поддържането на резерва на пенсионноосигурителното дружество за гарантиране на brutния размер на вноските в универсалния пенсионен фонд, допълването на резервите до изискуемия размер и освобождаването на средства от

тях са регламентирани в Наредба № 68/10.06.2021 г. на КФН.

17.3. Пенсионен резерв

Съгласно разпоредбите на чл.170, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО) Дружество, което управлява универсален пенсионен фонд, задължително създава пенсионен резерв от момента на възникване на осигурителен случай или друго нормативно основание. В началото на 2021 г. този резерв е в размер на 8 хил. лева. Към 31.08.2021 г. на основание Парагф 111 от ПЗР на ЗИД на КСО, Пенсионния резерв за изплащане на пожизнени пенсии от УПФ е преобразуван в Резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии. Към 31 декември 2021 г. размера на този трансформиран резерв е 8 хил. лв.

17.4. Нетни промени в специализираните резерви

	Резерв за минимална доходност УПФ	Резерв за минимална доходност ППФ	Общо резерви за минимална доходност
Салдо към 01.01.2020	1 523	225	1 748
Нетно изменение на резервите за минимална доходност	77	-	77
Салдо към 31.12.2020	1 600	225	1 825
Нетно изменение на резервите за минимална доходност	(734)	4	(730)
Салдо към 31.12.2021	867	228	1 095

	Пенсионен резерв* УПФ
Салдо към 01.01.2020	8
Нетно изменение на пенсионния резерв	-
Салдо към 31.12.2020	8
Нетно изменение на пенсионния резерв	-
Салдо към 31.12.2021	8

*Към 31.08.2021 г., съгласно разпоредбите на КСО, Пенсионния резерв за изплащане на пожизнени пенсии от УПФ е преобразуван в Резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии.

	Резерв за гарантиране на брутния размер на осиг. вноски в УПФ
Салдо към 01.01.2020	-
Нетно изменение на резерва за гарантиране на брутни вноски	-
Салдо към 31.12.2020	-
Нетно изменение на резерв за гарантиране на брутни вноски	868
Салдо към 31.12.2021	868

През 2021 г. във връзка с промените в нормативната база, описани в т. 11.3 по-горе, от резерва за минимална доходност на УПФ са освободени средства в размер на 855 хил.лева. Същевременно отново през отчетната 2021 г. са заделени 121 хил.лева за същия резерв, съответно посоченото в таблицата по-горе нетно изменение е в размер на 734 хил.лева.

През 2021 г. в размера на резерва за минимална доходност на ППФ няма промяна. Същият е 4 хил.лева.

През 2021 г. за пръв път с промените в КСО е формиран резерв за гарантиране на брутния размер на осигурителните вноски в УПФ. В тази връзка през годината са заделени 889 хил. лева и освободени 21 хил.лева, съответно. нетното изменение е 868 хил.лева.

18. Финансов резултат за текущия период

<i>в хил. лева</i>	Година, приключила на 31 декември	
	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Печалба след данъци	620	494

19. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за знаменател и 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>	2021 г.	2020 г.
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (в хил. лева)	620	494
Среднопретеглен брой акции	7 573	6 440
Основен доход на акция (лева за акция)	0,08	0,08

20. Възнаграждение за одит и договорени процедури

Одиторски дружества „Одит Корект“ ООД и „Ековис Одит България“ ООД са назначени да извършат освен съвместен задължителен независим финансов одит на годишните финансови отчети на Дружеството и управляваните от него пенсионни фондове, а също така и съвместен ангажимент за договорени процедури по МСССУ 4400 за изготвяне на доклад за фактически констатации, че изготвените по реда на Наредба № 63 на КФН, годишни отчети за надзорни цели на Дружеството и управляваните от него пенсионни фондове са съставени на базата на одитираните годишни финансови отчети на Дружеството и управляваните от него пенсионни фондове за 2021 г., както и че същите са в съответствие с изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 от КСО и информацията в тях е последователна във всички съществени аспекти.

Освен това, съвместните одитори са предоставили услуга и по съвместен ангажимент за договорени процедури по МСССУ 4400 за изготвяне на доклад за фактически констатации за съответствието на системата за управление с изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО.

Договореното общо възнаграждение за съвместния одит и изискваните по закон договорени ангажименти по МСССУ 4000 е в размер на 47 хил. лева с включен ДДС.

Освен посочените услуги през отчетната 2021 г. съвместните одитори не са предоставяли други услуги на Дружеството и управляваните от него пенсионни фондове.

Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

21. Условни активи и пасиви

Дружеството оповестява условни активи в размер на 5 хил. лева към края на 2021 г., представляващи внесени гаранционни вноски за управление от членовете на Съвета на директорите, съответно към края на 2020 г. - 5 хил. лева.

22. Сделки със свързани лица:

Идентифициране на свързани лица

Свързано лице на „Пенсионноосигурителния институт“ АД, в качеството му на управляващо дружество са управляваните от него Фондове, както и ключовия управленски персонал.

Краен собственик на капитала

Към 31 декември 2021 г. и към 31 декември 2020 г. краен собственик на капитала на пенсионното дружество е Ива Петкова Павлова.

Пряк собственик на капитала

Към 31 декември 2021 г. и към 31 декември 2020 г. пряк собственик на капитала на пенсионното дружество е „Пела“ ЕООД.

Непряк собственик на капитала

Ива Петкова Павлова е собственик на прекия собственик на капитала на пенсионното дружество и съответно е непряк собственик на капитала на пенсионното дружество към 31 декември 2021 г. и към 31 декември 2020 г.

Дружества под общ контрол

Дружества под общ контрол са всички дружества, върху които крайния собственик на капитала притежава контрол.

Други свързани лица

Към 31 декември 2021 г. крайният собственик на капитала на пенсионното дружество упражнява значително влияние върху: АС БГ ЕООД, Соломон груп АД, Екотур ООД, С Експрес груп АД, ЗК Лев инс АД, Лев Корпорация АД.

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

Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

в хил. лева

	2021 г.	2020 г.
Приходи от такси УПФ	2 250	2 051
Приходи от такси ППФ	297	282
Приходи от такси ДПФ	11	3
	2 558	2 336

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:

	2021 г.	2020 г.
<i>Краткосрочни възнаграждения:</i>		
Заплати	120	119
Разходи за социални осигуровки	14	14
Общо възнаграждения	134	133

Към края на 2021 г. ключовия управленски персонал на пенсионноосигурителното дружество разполага с индивидуални партии във управлявания от него УПФ в качеството им на осигурени лица.

Сделки със свързани лица

<i>в хил. лева</i>	2021 г.	2020 г.
Разходи за застраховка автомобил с ЗК „Лев инс“ АД	-	1
Разходи за поддръжка на програмен продукт с „Лев Корпорация“ АД	1	1
Разходи за поддръжка киберсигурност	2	1
	3	3

Разчети със свързани лица в края на годината

<i>в хил. лева</i>	2021 г.	2020 г.
Текущи вземания от:		
-УПФ	185	176
-ППФ	23	24
-ДПФ	1	-
Общо вземания от свързани лица	209	200

<i>в хил. лева</i>	2021 г.	2020 г.
Текущи задължения към:		
ЗК „Лев инс“ АД	1	1
„Пела“ ЕООД	9	9
Ключов управленски персонал	10	8
Общо задължения към свързани лица	20	18

23. 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.

24. Събития след датата на баланса

След датата на съставяне на настоящият годишен финансов отчет за 2021 г. не са настъпили съществени събития с коригиращ характер. По-важните събития с некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в него са следните:

Стартиралите на 24.02.2022 г. военни действия на Русия срещу Украйна. Това форсмажорно събитие, разглеждано като некоригиращо събитие по смисъла на МСС 10, което в кратки срокове драматично промени обичайната икономическа и финансова дейност в двете страни, а индиректно и в страните от ЕС, включително и в България, се очаква да повлияе неблагоприятно върху операциите и финансовото състояние на Дружеството, в частност върху последващата оценка на притежаваните от него финансови активи, отчетани по ССПЗ, както и върху резултатите от евентуални сделки с тях, поради голямата волатилност на финансовите пазари. Поради непредсказуемата динамика в развитието на военния конфликт и изключително голямата несигурност от това, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждна оценка и измерване на потенциалния финансов ефект от това събитие.

През м.01.2022 г. е настъпила промяна в състава и числеността на Съвета на директорите (СД) на Пенсионноосигурителен институт АД като на извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на 14.01.2022 г. е гласуван избора на Адриан Ненов Димов на мястото на освободения

член - Дойчо Динев Дойчев. Освен това е гласуван избора на Павел Валериев Димитров като независим член на СД. Пенсионното дружество се представлява заедно от новоизбрания член на СД - Адриан Ненов Димов и Славейко Петров Гергинов.

С приетия Закон за изменение и допълнение на Закона за държавния бюджет на Република България, считано от 01.04.2022 г. се променя максималния осигурителен праг от 3 хил. лева на 3 400 лева, което се очаква да доведе до увеличаване на постъпленията от осигурителни вноски за лицата, които се осигуряват на максимален осигурителен праг. Освен това се променя и размера на минималната работна заплата в страната от 670 лева на 710 лева, което също би следвало да доведе до нарастване на размера на осигуровките за лицата, осигурени на минимална работна заплата.

Изменения и допълнения с Закон за бюджета на Държавното обществено осигуряване за 2022 г. и по-конкретно § 9 от ПЗР на закона, с който е въведена следната промяна в КСО, а именно, че при определяне на размера на пенсията във връзка с изчисляването на индивидуалния коефициент се взема предвид и броят на месеците с осигуряване в универсален пенсионен фонд, спрямо общия брой месеци с осигуряване в държавното обществено осигуряване, по ред и начин, определени в наредбата по чл. 106 от КСО.

25. Политика на ръководството по отношение на риска

Структури, отговарящи за управлението на риска

Дейностите по идентифициране, измерване, анализ и управление на рисковете 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. Звено по управление на риска се състои от един служител мениджър по управление на риска;
- **Специализирана служба „Вътрешен контрол“** във връзка с периодични проверки на системата за наблюдение, измерване и управление на риска;
- **Звеното, съответно лицето, осъществяващо функцията по вътрешен одит** проверява и оценява адекватността и ефективността на системата за управление на риска.
- **Съвет на директорите и изпълнителните директори на пенсионноосигурителното дружество.**

Общи положения

Комитетът по управление на риска е спомагателен, консултативен орган, който съдейства на Съвета на директорите. Комитетът по управление на риска, разглежда и анализира информация свързана с дейностите по наблюдение, измерване, отчитане и управление на рисковете, свързани с инвестиране на средствата на Фонда. Комитетът провежда периодични заседания, на които взетите решения се отразяват в протокол. Решенията на комитета имат препоръчителен характер за Съвета на директорите на дружеството. Правилника за дейността на комитета се утвърждава с протокол на Съвета на директорите. Звеното по управление на риска извършва дейности по нормативно определените в Наредба № 59 и КСО

За измерването на различните видове се използват следните методи:

Лихвен риск е рискът от намаляване на стойността на един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент.

Лихвеният риск се измерва, чрез един от следните количествени методи:

1. За конкретен инструмент или на чрез калкулация ниво портфейл на среднопретеглена стойност на показателя Модифицирана Дюрация, който измерва чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти.

2. Рискова премия е разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска, или ипотечна облигация и ДЦК със сходен падеж. Анализира се 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 2020 г., от която е видно че всички финансови инструменти са с фиксирана лихва, т.е. дружеството не е изложено на съществен лихвен риск.

в хиляди лева

	2021 г.	2020 г.
Инструменти с фиксирана лихва		
Парични средства по банкови сметки	3 989	3 149
ДЦК	5 627	114
Банкови депозити	430	2 601
Общо инструменти с фиксирана лихва	10 046	5 864

Валутен риск е рискът от намаляване на стойността на един финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и Евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/Евро. Валутен риск се измерва, чрез количествено определяне на нетната експозиция към всяка валута, различна от лева и евро, като процент от нетните активи на Дружеството.

в хиляди лева

Активи	2021 г.	2021 г.	2021 г.
	Лева	Евро	Общо
Парични средства по разплащателни сметки	3 989	-	3 149
Банкови депозити	430	-	2 601
ДЦК	111	5 516	5 627
Вземания	209	-	209
Общо активи	4 739	5 516	10 255
Пасиви			
Специализирани резерви	1 971	-	1 971
Текущи задължения	211	-	211
Общо пасив	2 182	-	2 182

в хиляди лева

Активи	2020 г.	2020 г.	2020 г.
	Лева	Евро	Общо
Парични средства по разплащателни сметки	3 149	-	3 149
Банкови депозити	2 601	-	2 601
ДЦК	114	-	114
Вземания	204	-	204
Общо активи	6 068	-	6 068
Пасиви			
Специализирани резерви	1 833	-	1 833
Текущи задължения	207	-	207
Общо пасив	2 040	-	2 040

Ценови риск, свързан с инвестиции, е рискът от намаляване на стойността на един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Ценовият риск, свързан с инвестиции в акции се измерва, чрез приложимия за съответния пазар количествен метод от изброените:

(1) Историческа волатилност измерена, чрез стандартно отклонение се изчислява, въз основа исторически данни на база използваните цени за преценка за съответната акция за период от 1 година или времеви период - 3 месечна извадка.

(2) β -коефициента към индексите на съответните пазари.

(3) При невъзможност за прилагане на ал. 1 и 2, 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.

Ценовият риск, може да бъде свързан и с инвестиции в недвижими имоти - промяната на инвестиция свързана с недвижими имоти, при неблагоприятни промени в нивата на пазарните цени.

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. Фондовете и Дружеството нямат сделки с форуърди и суапи за 2021 г.

Сетълмент риск – измерва се чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от нетните активи на Фонда. За 2021 г. Дружеството няма неприключили сделки.

Инвестиционен кредитен риск е риска от намаляване на стойността на позицията в един 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 от потенциални контрагенти се изисква наличието на висок кредитен рейтинг, определен съгласно нормативната уредба.

Кредитният рейтинг на инвестициите на Дружеството към 31.12.2021 г. е представен в по-долу както следва:

Дългови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в Р. България

Емисия	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Справедлива стойност към 31.12.2021 г. в хил. лв.
BG2040013216	-	-	111
XS1382696398	BBB	S&P	1 936

Дългови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в Р. България

Емисия	Кредитен рейтинг	Рейтингова агенция	Справедлива стойност към 31.12.2021 г. в хил. лв.
XS1312891549	BBB-	S&P	1 939
XS1584894650	A-	S&P	1 641
			3 580

2021 г.

Държавните ценни книжа без рейтинг са на стойност 111 хил. лв.

Банкови депозити с рейтинг [BBB] от БАКР са на стойност 430 хил. лв.

Паричните средства по разплащателни сметки с рейтинг [BBB] от Фич са 3 990 хил. лв.

2020 г.

Държавните ценни книжа без рейтинг са на стойност 114 хил. лв.

Банкови депозити с рейтинг [BBB-] от БАКР са на стойност 2 541 хил. лв.

Паричните средства по разплащателни сметки с рейтинг [BB+] от Фич са 3 149 хил. лв.

Ликвиден риск е рискът от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия, за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения и невъзможността даден актив и/или хеджиращ инструмент, да бъде продаден/купен поради липса на купувач/продавач. Измерването на ликвидния риск става чрез наблюдение на нивото на необходимите средства за определен период, които следва да се изплатят на осигурените лица и пенсионерите на съответния фонд или на техните наследници, както и на нивото на необходимите средства свързани с формирането на резерви, управление на активите и пасивите и осъществяването на дейността на Дружеството и фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

В следващата таблица е представен анализ на активите и пасивите на Дружеството, представени по тяхната балансова стойност към 31 декември 2021 г. и 31 декември 202 г. според остатъчните срокове до техния падеж.

Към 31 декември 2021 г.

<i>в хиляди 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
Активи								
Парични средства	3 989	-	-	-	-	-	-	3 989
ДЦК	-	-	111	1 939	3 577	-	-	5 627
Банкови депозити	-	430	-	-	-	-	-	430
Вземания	209	-	-	-	-	-	-	209
Общо активи	4 198	430	111	1 939	3 577	-	-	10 255
Пасиви								
Специализирани резерви	-	-	-	-	-	-	1 971	1 971
Текущи задължения	211	-	-	-	-	-	-	211
Общо пасиви	211	-	-	-	-	-	1 971	2 182

Към 31 декември 2020 г.

<i>в хиляди 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
Активи								
Парични средства	3 149	-	-	-	-	-	-	3 149
ДЦК	-	-	-	114	-	-	-	114
Банкови депозити	-	2 601	-	-	-	-	-	2 601
Вземания	204	-	-	-	-	-	-	204
Общо активи	3 353	2 601	-	114	-	-	-	6 068
Пасиви								
Специализирани резерви	-	-	-	-	-	-	1 833	1 833
Текущи задължения	207	-	-	-	-	-	-	207
Общо пасиви	207	-	-	-	-	-	1833	2 040

През отчетния период Дружеството няма отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения, не са ползвани външни източници за осигуряване на ликвидни средства, изпълнението на текущите задължения е било в срок. През годината бе увеличен регистрирания капитал на дружеството във връзка с нормативно изискване за това, съгласно КСО.

Концентрационен риск е рискът от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към един емитент, група свързани лица, към един и същ икономически отрасъл или географска област. Измерването на риска от концентрация се осъществява, чрез количествено определяне на експозицията към всеки емитент и/или група свързани лица като процент от нетните активи.

Към 31 декември 2021 г. инвестициите в Дружеството са съобразени със съществуващите нормативни регулации и приетите във връзка с тях вътрешни правила и политики.