

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

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
ПФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“  
ЗА 2021 г.**

**Адрес на управление на дружеството**

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

**Адрес за кореспонденция на дружеството**

София 1404,  
район Лозенец, бул. Черни връх № 51Д  
head@pensionins.com  
www.pensionins.com

**Банка попечител на пенсионните фондове**

Уникредит Булбанк АД

**Инвестиционни посредници**

“Елана Трейд” АД  
„Капман” АД  
„БенчМарк Финанс“ АД

**Съвет на директорите**

Адриан Димов – Председател и изпълнителен директор  
Славейко Гергинов – Изпълнителен директор  
Биляна Вълчева – Независим член  
Павел Димитров – Независим член  
Мария Масларова – Член на съвета на директорите

**Съвместни одитори**

**Одиторско дружество „Ековис Одит България“ ООД с рег. № 114**

Георги Тренчев, диплома № 0647

Управляващ съдружник

*Регистриран одитор, отговорен за одита*

**Одиторско дружество “ОДИТ КОРЕКТ” ООД с рег. № 064**

Росица Тричкова, диплома № 0091

Управляващ съдружник

*Регистриран одитор, отговорен за одита*

**ДОКЛАД**  
**за дейността**  
**на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2021 г.**

Настоящият доклад за дейността на ППФ е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството и приложимите разпоредби на Търговския закон, като представя коментар и анализ на основни финансови и нефинансови показатели за резултатите от неговата дейност през отчетната 2021 г. Докладът съдържа обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на ППФ, както и неговите нетни активи на разположение на осигурените лица, заедно с описание на основните системни и нестистемни рискове и тяхното управление.

**I.      Обща информация**

Професионален пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт“ (ППФ „Пенсионноосигурителен институт“) е самостоятелно юридическо лице, вписано в СГС на 16.09.2008 г. по ф.д.№637/2008 г., с ЕИК 175554114.

ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ се управлява и представлява от „Пенсионноосигурителен институт“ АД, притежаващ лицензия № 03 – ПОД от 28.02.2008 г. на Комисията за финансов надзор за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване, вписан в Търговския регистър на 24.04.2008 г. с ЕИК 200098313 и решение №1099-ППФ от 25.08.2008 г. за управление на Професионален пенсионен фонд „Пенсионноосигурителен институт“.

Пенсионноосигурителен Институт АД има едностепенна структура на управление – Съвет на директорите в състав: Дойчо Динев Дойчев, Славейко Петров Гергинов, Биляна Енчева Вълчева и Мария Стоянова Масларова-Гъркова. През 2021 г. не са избрани нови членове на СД. Няма промяна и в представляващите дружеството – Дойчо Дойчев и Славейко Гергинов.

В началото на 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. След вписване на гласуваните промени с решението на ОСА, пенсионното дружество се представлява заедно вече от новоизбрания член на СД - Адриан Ненов Димов и Славейко Петров Гергинов.

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес в Пенсионноосигурителен Институт АД има избран от ОСА, Одитен комитет, който е в състав към края на 2021 г. както следва: д-р д.е.с. Христо Маврудиев, Вяра Христова и д-р д.е.с. Мая Начкова. През отчетната година има промяна в неговия състав, съгласно решение на ОСА от м.11.2021 г.

Надзор върху дейността на ППФ „Пенсионноосигурителен Институт“ АД се осъществява от Комисията за финансов надзор, която упражнява превантивен и последващ контрол върху дейността на пенсионно осигурителното дружество и управлението от него фонд за допълнително пенсионно осигуряване.

## II. Основни резултати от дейността на ППФ „Пенсионноосигурителен институт”

### 1. Осигурени лица

Броят на осигурените лица в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2021 г. е 9 062 души, което представлява намаление спрямо 31.12.2020 г. от 292 лица (от 9 354 до 9 062), т.е. спад от 3.12 на сто на годишна база. Темпът на годишно изменение на броя на осигурените лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт” е по-нисък с 1.41% спрямо общия спад на броя на осигурените лица във всички управлявани от „Пенсионноосигурителен институт” АД пенсионни фондове.

Динамиката на изменението на броя на осигурените лица през 2021 г. в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” е илюстрирана в таблица 1.

Таблица № 1

Осигурени лица в пенсионните фондове на „ПОИ“ АД	2020 г.	Относителен дял %	2021 г.	Относителен дял %	Нарастване/ намаляване 2021/2020 г. (брой)	Относително изменение 2021/2020 г. (%)
ППФ	9 354	10.90	9 062	11.06	-292	-3.12
<b>ОБЩО</b>	<b>85 817</b>	<b>100.00</b>	<b>81 924</b>	<b>100.00</b>	<b>- 3 887</b>	<b>- 4.53</b>

В структурата на общия брой осигурени лица в управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” пенсионни фондове процентът на осигурените лица в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” е 11.06. В сравнение с предходния период в структурата на общия брой осигурени лица процентът на осигурените в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” отбелязва леко нарастване - с 0.16% (от 10.90% до 11.06%).

Броят на новоосигурените лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2021 г. е 633.

През 2021 г. общо 1015 лица са напуснали ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ като преобладаващата част от тях (91.13%) са преминали в професионални пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества.

Таблица № 2

Причина за напускане на фонда	2020	2021	Промяна 2021/2020 (%)
Починали лица	12	21	75.00%
Изтеглили средства по реда на чл.172 от КСО	10	4	-60.00%
Върнати в НОИ	44	48	9.09%
Променили осигуряването си по реда на член 4в от КСО	25	17	-32.00%
Преминали в друг фонд	783	925	18.14%
<b>Общо напуснали лица</b>	<b>874</b>	<b>1 015</b>	<b>16.13%</b>

## 2. Нетни активи

Към 31.12.2021 г. нетните активи на ППФ “Пенсионноосигурителен институт” възлизат на 22 530 хил. лева, което е увеличение от 1 122 хил. лева и годишен ръст от 5.24%.

В структурата на общия размер на нетните активи на управляваните от „Пенсионноосигурителен институт“ АД процентът на нетните активи на ППФ “Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2021 г. е 11.45%. В сравнение с предходния период в структурата на нетните активи се отбелязва намаление на относителния дял на нетните активи на ППФ “Пенсионноосигурителен институт” – с 0.32% (от 11.77% до 11.45%).

Динамиката на нетните активи на ППФ “Пенсионноосигурителен институт” е представена в таблица 3:

Таблица № 3

Нетни активи на управляваните от ПОИ“ АД пенсионни фондове	2020 г. (хил. лв.)	Относителен дял в общите активи %	2021 г. (хил. лв.)	Относителен дял в общите активи %	Изменение 2021/2020 г. (хил. Лв.)	Относително изменение 2021/2020 г. (%)
ППФ	21 408	11.77	22 530	11.45	1122	5.24
<b>ОБЩО ЗА ПОИ</b>	<b>181 927</b>	<b>100.00</b>	<b>196 806</b>	<b>100.00</b>	<b>14 879</b>	<b>8.18</b>

## 3. Постъпления

През 2021 г. общият размер на постъпленията от осигурителни вноски в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ е 3 495 хил. лева, което е ръст от 136 хил. лева ( 4.05%).

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2021 г. е 106.95 лева – увеличение от 9.87 лева (10.17%).

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2021 г. възлиза на 2 487.30 лева – увеличение на нивото на средният размер на натрупаните средства от предходния отчетен период с 197.67 лева (8.63%).

## 4. Изплатени средства

През 2021 г. от ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ на осигурените лица и техните наследници са изплатени средства в общ размер от 115 хил. лева - увеличение от 37 хил. лева или 47.44%.

## 5. Инвестиционни резултати

През 2021 г. продължи световната пандемия от корона вирус. Надеждите на инвеститорите за края на пандемията, възстановяването на световната икономика и постепенното завръщане към нормален икономически и социален живот , запазване на програмите за

количествено облекчаване от страна на централните банки, бяха причините за възхода на световните финансови пазари. През отчетния период ръководството на „Пенсионноосигурителен институт“ АД провеждаше консервативно балансирана инвестиционна политика за управление на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“. В резултат на това, през 2021 г. е постигната положителна номинална доходност от 2.70%, спрямо отрицателна номинална доходност от (0.56%) за 2020 г.

През отчетния период продължи реструктуриране на управлявания портфейл.

Структурата на инвестиционния портфейл на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2021 г. в сравнение с 2020 г. отчита нарастване на относителния дял на активите, инвестирани в дългови и дялови финансови инструменти, издадени от емитенти извън Р. България, спрямо дяла на активите, инвестирани в дългови и дялови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище в Р.България.

Постигнатото ниво на доходност на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ АД ФДПО е под среднопретеглената доходност за периода (31.12.2019-31.12.2021) на годишна база, обявена от КФН. За ППФ – обявената от КФН среднопретеглена доходност за периода (31.12.2019-31.12.2021) на годишна база е 3,29%, докато постигнатата доходност от ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ е 2,70%.

Структурата на инвестиционния портфейл на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2021 г. в сравнение с 2020 г. отчита нарастване на относителния дял на активите, инвестирани в дългови и дялови финансови инструменти, издадени от емитенти извън Р. България, спрямо дяла на активите, инвестирани в дългови и дялови финансови инструменти, издадени от емитенти със седалище в Р.България.

### **ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” КЪМ 31.12.2021 г.**

*Таблица № 4*

№ по ред	Активи	Изменение на балансовата стойност		Начислен доход за периода в хил. Лева
		31.12.2021 г.	31.12.2020 г.	
<b>1</b>	<b>Дялови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в Р. България</b>	<b>1 680</b>	<b>1 857</b>	<b>780</b>
1.1	Акции, права и варианти	1 680	1 857	780
1.2	Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-
<b>2</b>	<b>Дългови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в Р. България</b>	<b>4 611</b>	<b>4 745</b>	<b>19</b>
2.1	Дългови ценни книжа	4 394	4 551	(10)
2.2	Корпоративни облигации	217	194	29
<b>3</b>	<b>Дялови финансови активи, издадени от емитенти извън Р. България</b>	<b>4 428</b>	<b>2 779</b>	<b>649</b>
3.1.	Акции, права и варианти	1 319	975	282
3.2.	Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	3 109	1 804	367
<b>4</b>	<b>Дългови финансови активи, издадени от емитенти извън Р. България</b>	<b>7 637</b>	<b>7 437</b>	<b>(21)</b>
4.1.	Дългови ценни книжа	7 039	6 852	(61)
4.2.	Корпоративни облигации	598	585	40
<b>5</b>	<b>Влогове в банки</b>	<b>978</b>	<b>1 964</b>	<b>25</b>
	<b>Общо инвестиции</b>	<b>19 334</b>	<b>18 782</b>	<b>1 452</b>

През 2021 г. е постигната положителна номинална доходност от инвестиране на активите на ППФ „Пенсионноосигурителен институт” 2.70%, стандартното отклонение е 3.05 %, коефициент на Шарп е 1.04. Постигнатите инвестиционни резултати от ППФ „Пенсионноосигурителен институт” за петгодишен период 2017 г. – 2021 г., са представени в следващата таблица:

Таблица № 5

	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2017 г.	5.42%	1.42%	4.06
2018 г.	-3.73%	1.89%	-1.78
2019 г.	3.83%	1.38%	3.06
2020 г.	-0.56%	3.81%	-0.03
2021 г.	2.70%	3.05%	1.04

За период от 24 месеца (31.12.2019 г. - 31.12.2021 г.) е постигната доходност на ППФ „Пенсионноосигурителен институт” от 2.70 % на годишна база.

### ДОХОДНОСТ НА ПРОФЕСИОНАЛНИТЕ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ (31.12.2019-31.12.2021г.)

№ по ред	Пенсионни фондове	Немодифициран относителен дял	Модифициран относителен дял	Доходност за последния 24-месечен период на годишна база
1	2	3	4	5
1	ППФ "Доверие"	23.37%	20.00%	3.38%
2	ППФ "Съгласие"	15.33%	16.00%	3.16%
3	ППФ "ДСК-Родина"	18.46%	19.27%	3.25%
4	"ЗППФ Алианс България"	17.55%	18.32%	3.74%
5	"Ен Ен ППФ"	6.92%	7.22%	4.06%
6	ППФ "ЦКБ-Сила"	9.81%	10.24%	2.77%
7	"ППФ - Бъдеще"	2.66%	2.77%	2.50%
8	ППФ "Топлина"	4.32%	4.51%	2.32%
9	ППФ "ПОИ"	1.59%	1.66%	2.70%
Немодифицирана претеглена доходност				<b>3.29%</b>
Модифицирана претеглена доходност (среднопретеглена доходност)				<b>3.29%</b>
Средноаритметична доходност				<b>3.10%</b>
Минимална доходност				<b>0.29%</b>
Горна граница, съгласно чл. 193, ал. 7 от КСО				<b>6.29%</b>

## **6. Такси и удържки в ППФ „Пенсионноосигурителен институт” АД**

С приетите изменения през 2021 г. в Кодекса за социално осигуряване, размерите на таксите, които универсалните пенсионни фондове удържат в полза на пенсионноосигурителните дружества бяха запазени, като за 2021 г. техният размер е както следва:

- Такса от всяка осигурителна вноска в размер на 3.75%;
- Инвестиционна такса – 0.75% от стойността на нетните активи.

Общият размер на приходите от такси и удържки в ППФ „Пенсионноосигурителен институт” за 2021 г. е 297 хил. лева, което представлява увеличение от 15 хил. лева и годишен ръст в размер на 5.32%.

## **III. Развитие на ППФ „Пенсионноосигурителен институт” АД през 2022 г.**

Развитието на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ през 2022 г. ще продължи в следните насоки:

- Запазване на броя на осигурените лица и доколкото е възможно, предвид ситуацията на финансовите пазари на размера на нетните активи в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“;
- Работа с дигитални технологии като целта за 2022 г. е разширено ползване на приложението за работа „Електронно заявление и договор“;
- Активизиране и стимулиране на дейността на осигурителните посредници по привличане на осигурени лица с лични вноски и вноски от работодатели в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ при разумни нива на общите разходи, свързани с тях;
- Адекватно инвестиране на средствата на осигурените лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“, в зависимост от условията на финансовите пазари;
- Подобряване качеството на услугите и оптимизиране обслужването на осигурените лица в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ заедно с допълнително оптимизиране на разходите за това.
- Обновяване на електронният сайт с допълнителни възможности, с цел по лесно получаване на информация от осигурените лица в ППФ.

## **IV. Събития след датата, към която е съставен годишният финансов отчет**

След края на отчетната година настъпиха следните по-важни събития, които са оповестени във годишния финансов отчет на Фонда, а именно:

Започнаха военни действия на Русия срещу Украйна. Това форсмажорно събитие, 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 Фонда, 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 преценка 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.

#### **V. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност**

През 2021 г. ППФ „ПОИ“ не е извършвало действия в областта на научноизследователската и развойната дейност.

#### **VI. Наличие на клонове на предприятието**

През 2021 г. ППФ „ПОИ“ няма разкрити клонове в страната и чужбина.

#### **VII. Използване на финансови инструменти**

Политиката на пенсионния фонд по отношение на рисковете свързани с финансови инструменти, на които същия е изложен, както и тяхното измерване и управление е описана по-подробно в т. 31 от годишния финансов отчет на фонда за 2021 г.

#### **VIII. Допълнителна информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон, както и във връзка с разкриването на конфликт на интереси**

През годината пенсионното дружество не е придобивало, нито прехвърляло собствени акции.

Членовете на СД нямат право да придобиват акции и облигации на Дружеството.

Към края на 2021 г. членовете на СД имат следните участия в други дружества като неограничено отговорни съдружници, притежават повече от 25 % от капитала на друго търговско дружество и участия в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

*Славейко Гергинов притежава пряко или косвено значителен дял в следните дружества:*

*СЛАВА-93 ЕООД, гр. Самоков-ЕИК 175183449*

*ТРАНС ДИРЕКТ ООД, гр. Самоков-ЕИК 201361429*

*"БАЛКАНСКА ЕНЕРГИЙНА ГРУПА" ООД ООД, гр. Самоков-ЕИК 201347582*

*РИЛА ЗЕЛЕНА ЕНЕРГИЯ ООД, гр. София-ЕИК 203442825*

*УИНД АКТИВ ООД, гр. София-ЕИК 201363736*

*ВАМ БЪЛГАРИЯ ООД, гр. Самоков-ЕИК 205234571*

*ХЕЛИУС АКТИВ ООД, гр. София-ЕИК 201363782*

*ЕТ „Славейко Гергинов“, гр. Самоков -ЕИК 832006453*

*“КЛУБ “РИЛСКИ АТЛЕТ” Сдружение ЕИК 832043117*

*Мария Масларова участва в управлението на:*

*“ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ ЛЕВ ИНС” АД, ЕИК: 121130788*

*Биляна Вълчева участва в управлението на ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ ЛЕВ ИНС АД, ЕИК: 121130788.*

*Дойчо Динев Дойчев участва в управлението на:*

*“БУЛГЕРИЪН ИНВЕСТМЪНТ ГРУП” АДСИЦ, ЕИК: 131423120*

През годината членовете на СД не са сключвали договори по чл. 240б от ТЗ.

През 2021 г. изпълнителните директори Дойчо Динев и Славейко Гергинов са получили възнаграждение от „Пенсионноосигурителен Институт“ АД. Останалите членове на СД не получават възнаграждение от „Пенсионноосигурителен Институт“ АД.

#### **IX. Пандемията КОВИД 19 и отражението върху дейността и резултатите на „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“**

Продължаващата и през 2021 г. световна пандемия няма сериозно влияние върху финансовото представяне на Фонда за 2021 г. поради подема в икономическия растеж в ЕС и в частност в страната, където наред с всичко останало и здравните мерки и ограничения бяха по-леки и краткосрочни в сравнение с повечето европейски страни. В резултат на всичко това ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ отчита следните резултати:

1. Активите на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ от 21 408 хил. лв. (в началото на годината) достигнаха до 22 530 хил. лв. към 31.12.2021 г.
2. Постъпленията от осигурителни вноски в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ са с 136 хил. повече спрямо предходната година 2021 г. - 3 495 хил.лева, 2020 г. - 3 359 хил.лева).
3. За отчетната година 2021 има намаление на осигурените лица с нетно 292 броя.
4. Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2021 г. възлиза на 2 487.30 лева, съответно за 2020 г. - 2 289.63 лева, т.е. с ръст с 8,63%.
5. През 2021 г. от ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ на осигурените лица и техните наследници са изплатени средства в общ размер от 115 хил. лева - увеличение от 37 хил. лева или 47,44%.
6. През 2021 г. съгласно информация от статистиката на КФН (Таблица №5) е постигната положителна номинална доходност от 2.70%, спрямо отрицателна номинална доходност от (0,56%) за 2020 г.



Настоящият доклад за дейността на ППФ „ПОИ“ през 2021 г. заедно с годишния финансов отчет на фонда за 2021 г. е приет и одобрен за публикуване с протоколно решение на СД на „Пенсионноосигурителен Институт“ АД от 30.03.2022 г.

Представяващи „Пенсионноосигурителен институт“ АД:

Адриан Димов : \_\_\_\_\_  
Изпълнителен директор

Славейко Гергинов: \_\_\_\_\_  
Изпълнителен директор