

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

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД
"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ"

31.12.2015 г.



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

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



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

**Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2015 г.
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА
ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА**

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

	2015г.	2014г.
Стойност на нетните активи в началото на периода, в т.ч.	9676	4335
:		
Индивидуални партии	9671	4330
Партида на резерв за минимална доходност	5	5
Увеличение на стойността на нетните активи от:	6425	5989
Постъпления от осигурителни вноски	2300	1606
Прехвърлени средства от други професионални фондове	3760	3959
Положителен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	365	424
Намаления на стойността на нетните активи от:	1481	648
Средства за изплащане на осигурени лица и техните наследници	61	16
Средства на осигурени лица, преминали в други проф. фондове	972	424
Средства, преведени в НОИ	209	58
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество общо в т.ч. за:	239	150
Удържки от осигурителните вноски	115	80
Инвестиционна такса	124	70
Стойност на нетните активи в края на периода в т.ч.:	14620	9676
Индивидуални партии	14615	9671
Партида на резерв за минимална доходност	5	5

Пояснителните бележки от стр. 7 до 22 са неразделна част от финансовите отчети.

Дата: 10.02.2016 година

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

Съставител:

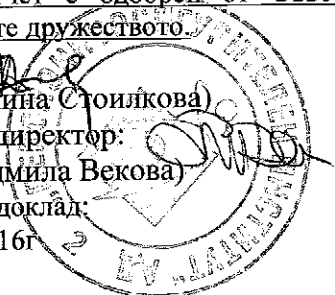
(Калина Стоилкова)

Изпълнителен директор:

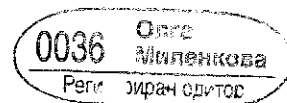
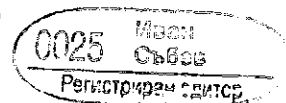
(Людмила Векова)

Заверил, съгл. доклад:

Дата: 02.03.2016г.



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



**“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ПДФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”**

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

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**(счетоводен баланс)**

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

Раздели, групи, статии	Пояснителни бележки	Година, приключила на 31 декември	
		2015г.	2014г.
АКТИВИ			
А. ИНВЕСТИЦИИ			
I. Финансови активи			
1. Дялови ценни книжа	11.1	1984	1842
2. Дългови ценни книжа	11.2	7649	4074
Общо :		9633	5916
II. Чуждестранни финансови активи, отчитани по справедлива стойност			
1. Дялови ценни книжа	11.3	1735	633
III. Банкови депозити			
	11.4	1722	1515
Общо: Раздел А	11	13090	8064
Б. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ			
	12	1553	1624
В. ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ			
1. Вземания свързани с инвестиции	13.1	0	1
2. Други краткосрочни вземания	13.2	0	1
Общо: Раздел В		0	2
СУМА НА АКТИВА (А+Б+В)		14643	9690
ПАСИВИ			
А. РЕЗЕРВ ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА МИНИМАЛНА ДОХОДНОСТ			
	14	5	5
Б. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Задължения към осигурените лица	15	14615	9671
Общо: Раздел Б		14615	9671
В. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Задължения към пенсионноосигурително дружество		23	14
Общо: Раздел В	16	23	14
СУМА НА ПАСИВА (А+Б+В)		14643	9690

Пояснителните бележки от стр. 7 до 22 са неразделна част от финансовите отчети

Дата: 10.02.2016 година

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

Съставител:

(Калина Стойкова)

Изпълнителен директор:

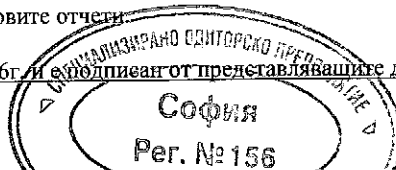
(Людмила Векова)

Заверил, съгл. доклад:

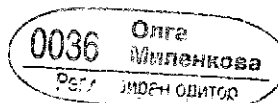
Дата: 02.03.2016г

(АВ ОДИТ ООД – Отговорен одитор, ДЕС, Олга Миленкова)

(АВ ОДИТ ООД - Отговорен одитор, ДЕС, Иван Събев)



Регистриран одитор





“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ПДФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

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

Раздели, групи, статии	Пояснителн и бележки	Година, приключила на 31 декември	
		2015г.	2014г.
ПРИХОДИ			
I. Приходи от инвестиции			
1. Приходи от дивиденди	17	41	35
2. От лихви по банкови депозити и ценни книги	18	248	159
3. От преценка на ценни книжа	19	4232	2564
4. Други приходи	20	4	86
Всичко приходи от инвестиции		4525	2844
РАЗХОДИ			
I. Разходи за инвестиции			
1. От преценка на ценни книжа	21	4157	2415
2. Комисионни на инвестиционни посредници	22	3	5
Всичко разходи		4160	2420
II. Положителен резултат от инвестиции	23	365	424
III. Друг всеобхватен доход		365	424
IV. Общ всеобхватен доход		365	424

Пояснителните бележки от стр. 7 до 22 са неразделна част от финансовите отчети.

Дата: 10.02.2016 година

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

Съставител:

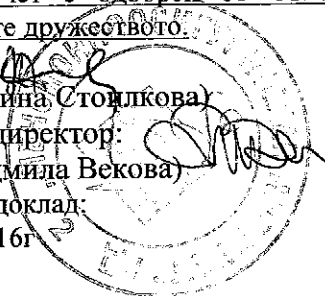
(Калина Стойčkова)

Изпълнителен директор:

(Людмила Векова)

Заверил, съгл. доклад:

Дата: 02.03.2016г



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

Иван Събев
0025
Регистриран одитор

Олга Миленкова
0036
Рег. одитор



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ПДФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“

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

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

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

Наименование на паричните потоци	Година, приключила на 31 декември	
	2015г.	2014г.
А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност		
Входящи потоци		
1. Парични потоци, свързани с осигурените лица	2300	1606
2. Парични потоци от други пенсионни фондове	3760	3959
3. Парични потоци от пенсионноосигурителното дружество	1	0
4. Парични потоци от лихви	197	132
5. Парични потоци от сделки с инвестиции	920	630
Всичко: входящи потоци	7178	6327
Изходящи потоци		
1. Парични потоци, свързани с осигурените лица	(61)	(15)
2. Парични потоци към други пенсионни фондове	(972)	(424)
2. Парични потоци към пенсионно осигурителното дружество	(233)	(145)
3. Парични потоци от лихви	(16)	(13)
4. Парични потоци от сделки с инвестиции	(5758)	(4246)
5. Други парични потоци	(209)	(58)
Всичко: изходящи потоци	(7249)	(4901)
	-71	1426
Б. Изменение на паричните потоци през периода		
В. Парични средства в началото на периода	1624	198
Г. Парични средства в края на периода	1553	1624

Пояснителните бележки от стр. 7 до 22 са неразделна част от финансовите отчети.

Дата: 10.02.2016 година

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

Съставител:

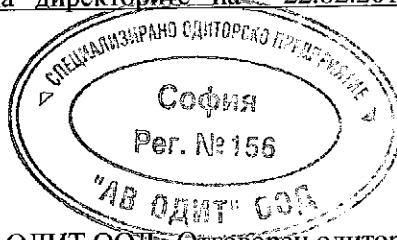
(Калина Стойilkова)

Изпълнителен директор:

(Людмила Векова)

Заверил, съгл. доклад:

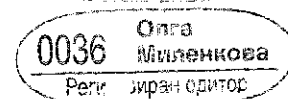
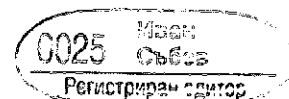
Дата: 02.03.2016г.



(АВ ОДИТ ООД – Отговорен одитор ДЕС Олга Миленкова)

(АВ ОДИТ ООД – Отговорен одитор – ДЕС Иван Събев)

Handwritten signatures and initials





“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1. Описание на дейността и управление на фонда

Настоящото описание на дейността на Професионалния пенсионен фонд /ППФ/ "Пенсионноосигурителен институт" представлява единствено обща информация. За по-подробна информация осигурените лица трябва да се запознаят с Правилника за организацията и дейността на фонда. ППФ "Пенсионноосигурителен институт" е самостоятелно юридическо лице, вписано в СГС на 16.09.2008 г., ф.д №637/2008 г. с единен идентификационен код по БУЛСТАТ 175554114. ППФ "Пенсионноосигурителен институт" /Фонда/ функционира на базата на одобрен от Управление "Осигурителен надзор" при Комисията за финансов надзор /КФН/ Правилник за организацията и дейността на фонда. Фондът е създаден за неопределен срок.

Съгласно решение на КФН № 1099-ППФ/25.08.2008 г. ППФ "Пенсионноосигурителен институт" се управлява и представлява от "Пенсионноосигурителен институт" АД. "Пенсионноосигурителен институт" АД е самостоятелно юридическо лице, вписано в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на 24.04.2008 г. с единен идентификационен код 200098313, с лицензия за извършване на дейност по допълнителното пенсионно осигуряване № 03-ПОД/28.02.2008 г.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване в професионален пенсионен фонд обхваща лицата, които работят при условията на първа или втора категория труд, независимо от тяхната възраст. Това е дейност по набирането на задължителни пенсионноосигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Вноските в полза на осигуряваните лица във Фонда са изцяло за сметка на работодателите. Размерът на осигурителните вноски се определя ежегодно със Закона за бюджета на Държавното обществено осигуряване. Осигурителните вноски за професионална пенсия се събират от Националната агенция за приходите /НАП/ и се превеждат във Фонда по ред и начин, определени в Кодекса за социално осигуряване /КСО/. Взаимоотношенията между НАП и "Пенсионноосигурителен институт" АД се уреждат с договор.

1.1. Осигуряването във Фонда дава право на:

- Срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране при условията на чл. 168 от КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната партида, при пожизнено загубена работоспособност над 70,99 на сто;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починал осигурен или на пенсионер на Фонда при условията и по реда на част втора от КСО и Правилника за организацията и дейността на Фонда.

1.2. Инвестиране на средствата на Фонда:

Основна цел на инвестиционната политика на ППФ "Пенсионноосигурителен институт" АД е запазване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на осигурените лица и пенсионерите и увеличаване на тези средства в реално изражение, чрез дългосрочно формиране на капитал и доход от управлението на активите и постигане на доходност от инвестициите над средната за пазара, при обосновано и относително ниско поемане на риск.



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

1.3. Осигурителни плащания:

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

- натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице;
- биометричните таблици, одобрени от заместник-председателя на КФН;
- техническия лихвен процент, който се определя и изменя от Съвета на директорите на “Пенсионноосигурителен институт” АД и се одобрява от заместник-председателя на КФН.

2. База за изготвяне и счетоводни политики

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

2.1. База за съставянето на финансовия отчет

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

2.2. Счетоводни принципи

ППФ „Пенсионноосигурителен институт” изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО). Към 31.12.2015 г. МСФО включват Международните счетоводни стандарти (МСС) и тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), одобрени от Комитета по международни счетоводни стандарти (КМСС) и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) и тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), които ефективно са в сила от 01.01.2015 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на конкретни приблизителни счетоводни оценки. Също така се изисква ръководството да използва собствена преценка при прилагането на счетоводните политики. Елементите на финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка или сложност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

Годишният финансов отчет за 2015 г. е изготвен при спазване на счетоводните принципи за текущо начисляване и действащо предприятие, предимство на съдържанието пред формата, предпазливост, съпоставимост на приходите и разходите, запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период, документална обосновааност.

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

2.3. Промени в счетоводните политики

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



2.4. Изменения в счетоводната политика и оповестявания

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г.

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39

„Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г.

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2017 г.

МСФО 15:

- заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения
- въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол
- променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време
- води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите.

МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход:

- по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите
- в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги.
- Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта:
- ретроспективно за всеки представен предходен период или



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

- ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г.

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г.

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г.

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

Публикувани са и следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила за финансовата година и не се очаква да имат ефект върху дружеството:

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г.

3. Приблизителни оценки

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

4. Оценка на инвестиционен портфейл

Финансовите активи в инвестиционния портфейл на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ представляват инвестирани парични средства в държавни ценни книжа, акции, акции на АДСИЦ, дялове, издадени от КИС и депозити. При първоначалното придобиване на финансовите активи оценката се извършва по цена на придобиване, а при последващо



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

оценяване - по съответния ред и начин, определен в Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии, при спазване на Закона за счетоводството и на приложимите счетоводни стандарти. Разликите от преоценените стойности на ценните книги се отразяват текущо като приходи или разходи. Всички притежавани от Фонда ценни книжа се класифицират като "Държани за продажба", следвайки принципите при отчитане на този вид активи, установени в международните счетоводни стандарти.

5. Вземания

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

6. Нетни активи

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

А. Инвестирани в:

1. Дялови ценни книжа;

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

2. Дългови ценни книжа;

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

3. Банкови депозити.

Банковите депозити са оценени по номиналната им стойност към датата на баланса. Приходите от лихви по банковите депозити се начисляват текущо. През 2015 г. ППФ "Пенсионноосигурителен институт" по отношение на депозитите се придържа към диверсификация на портфейла с оглед на намаляване степента на риска в условията на финансова криза и едновременно с това – постигане на максимална доходност от този финансов инструмент.

Б. Парични средства по разплащателни сметки и в брой

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



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

7. Нетекущи задължения

Задължения към осигурените лица и към пенсионери.

8. Текущи задължения

Текущите задължения на ППФ "Пенсионноосигурителен институт" към "Пенсионноосигурителен институт" АД са във връзка с начислени такси от вноските на осигурените лица и инвестиционна такса.

Към 31.12.2015 година текущите задължения на ППФ "Пенсионноосигурителен институт" към "Пенсионноосигурителен институт" АД за такси възлизат на 14 х.лв, а в края на 2014г са 9 х.лв.

9. Приходи

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

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

10. Разходи

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

11. Инвестиции

ППФ "Пенсионноосигурителен институт" е реализирал следните инвестиции:

№ по ред	Активи	Изменение на балансовата стойност		Доход за периода
		31.12.2015	31.12.2014	Начислен
1	Дългови ценни книжа	7649	4074	380
2	Акции, права и дялове, в т.ч.	1984	1842	24
2.1	Акции и права	1363	997	37
2.2	Акции и права на дружества със специална инвест. цел	281	228	-14
2.3	Акции и дялове на колект.инвест.схеми	340	617	1
3	Чуждестранни финансови активи	1735	633	-74
4	Банкови депозити	1722	1515	35
	Общо инвестиции	13090	8064	365
	Сума на балансовите активи	14643	9690	



“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ПДФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

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

Имитент	Брой издадени ЦК от емитента	Брой притежавани ЦК	Валута	Пазарна стойност в хл лв.
СПИДИ АД	5335919	2870	BGL	112
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	1928000	555	BGL	70
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	59360518	45000	BGL	54
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	18358849	68159	BGL	81
ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	19213700	18435	BGL	46
ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД	18902402	41500	BGL	43
АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	5500000	10312	BGL	64
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	24200000	17531	BGL	101
МОНБАТ АД	39000000	9200	BGL	73
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	6800000	4233	BGL	45
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	32905009	12300	BGL	66
БИЛБОРД АД	15000000	116169	BGL	68
АЛБЕНА АД	4273126	918	BGL	46
АЛКОМЕТ АД	17952959	9427	BGL	65
БИОВЕТ АД	6783378	6048	BGL	67
ЕЛХИМ ИСКРА АД	25108410	60716	BGL	71
ЕМКА АД	21505776	36168	BGL	65
ФАЗЕРЛЕС АД	515000	1550	BGL	72
М+С ХИДРАВЛИК АД	39055200	11000	BGL	56
НЕОХИМ АД	2654358	815	BGL	35
ТОПЛИВО АД	5416829	13798	BGL	58
ЗАХАРНИ ЗАВОДИ АД	8334624	2300	BGL	5
ФНИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	60450000	220000	BGL	113
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	85110091	44000	BGL	89
ФЕЕИ АДСИЦ	4454126	25100	BGL	9
2 СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ	18087245	16100	BGL	70
ДФ ЕЛАНА ФОНД СВОБОДНИ ПАРИ	146545	1814.423	BGL	279
ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА	4000491	26896.97	EUR	37
ДФ АДВАНС ВЪЗМОЖНОСТИ	1836256	15068.07	EUR	24
Общо				1984



“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ППФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

11.2. Дългови ценни книжа

в хил. Лева

държавни ценни книжа към 31.12.2015

№ по ред	Емисия	Падеж	Сума
1	BG2030014117	22.01.2019 г.	375
2	BG2030115112	02.02.2020 г.	659
3	BG2040006210	04.01.2016 г.	34
4	BG2040007218	10.01.2017 г.	70
5	BG2040008216	16.01.2018 г.	178
6	BG2040009214	28.01.2019 г.	31
7	BG2040010212	13.07.2020 г.	301
8	BG2040011210	19.07.2021 г.	179
9	BG2040012218	11.07.2022 г.	480
10	BG2040013216	18.01.2019 г.	478
11	BG2040014214	15.07.2024 г.	1711
12	BG2040015211	14.07.2025 г.	90
13	BG2040112216	18.01.2019 г.	105
14	BG2040113214	16.01.2020 г.	368
15	BG2040114212	12.02.2024 г.	540
16	BG2040210218	16.01.2020 г.	508
17	BG2040115219	22.04.2025 г.	299
18	BG2040403219	11.10.2018 г.	55
19	XS1208855616	26.03.2022 г.	604
20	XS1208855889	26.03.2027г.	584
Общо			7649

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

Имитент	Брой издадени ЦК от емитента	Брой притежавани ЦК	Валута	Пазарна стойност в хл лв.
ISHARES CORE DAX UCITS ETF	99400000	1750	EUR	325
ISHARES FOOD&BEVERAGE ETF(DE)	2800000	1250	EUR	158
DEKA EURO STOXX 50 UCITS ETF	37200000	3000	EUR	194
AMUNDI ETF MSCI NORDIC	1100000	200	EUR	129

**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ППФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“**

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

SOURCE STOXX600 OPTM OIL&GAS	211900	200	EUR	54
SISF EURO BD C ACC	279032713	2682	EUR	113
UBS ETF-FTSE 100 UCITS ETF	1900000	600	EUR	93
SISF STRATEGIC BOND H C ACC	138930439	414	EUR	113
SISF EUROPEAN DIV MAX C ACC	67036404	412	EUR	92
SISF QEP GLOBAL QUALITY C ACC	128072339	281	EUR	95
PF EURO AGGREGATE BOND CLASS H	100965353	75	EUR	231
SISF GLOBAL ENERGY C ACC	11140041	2627	EUR	67
SISF FRONTIER MARKETS EURC ACC	328141900	296	EUR	71
Общо				1735

11.4.Банкови депозити*в хил. лева*

За годината, завършваща на 31 декември

	2015г.	2014г.
Банкови депозити в лева	1722	1515
Всичко:	1722	1515

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

Име на банката	Главница в лева	Начислена лихва в лева	Обща стойност в лв.
ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД	225000	1887,50	226887,50
ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД	490000	408,33	490408,33
УНИКРЕДИТ БУЛБАНК	450000	5671,25	455671,25
СИБАНК АД	188000	7766,49	195766,49
SG ЕКСПРЕСБАНК АД	183848,02	8010,67	191858,69
SG ЕКСПРЕСБАНК АД	156466,40	4349,98	160816,38
ОБЩО ДЕПОЗИТИ	1693314,42	28094,22	1721408,64

12. Парични средства по разплащателни сметки

Паричните средства на ППФ към 31.12.2015 година са в банката попечител Райфайзенбанк България ЕАД

в хил. лева

За годината, завършваща на 31 декември

в хил. лева	2015г.	2014г.
Разплащателни сметки в лева	1553	1624

**“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“**

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

Всичко:	1553	1624
---------	------	------

13. Текущи вземания*в хил. лева*

За годината, завършваща на 31 декември

	2015г.	2014г.
Вземания свързани с инвестиции	0	1
Други краткосрочни вземания	0	1
Всичко:	0	2

14. Резерв за гарантиране на минимална доходност

През 2011 г. ППФ "Пенсионноосигурителен институт" постигна доходност по-висока от средната за този вид ФДПО. Бе заделен резерв за гарантиране на минимална доходност по чл.193, ал.7. от КСО, като стойността му ежесечно се преоценява. Към 31.12.2015 година неговият размер е 5 х. лв .

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

	2015г.	2014г.
Задължения към осигурените лица	14615	9671

16. Текущи задължения*в хил. лева*

	2015г.	2014г.
Задължения към пенсионноосигурителен институт	23	14
Общо	23	14

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД****Приходи от инвестиции****В т. 22 е посочена доходността на инвестициите за 2015 година****17. Приходи от дивиденди**

ППФ"Пенсионноосигурителен институт" има начислени приходи от дивиденди от дружества в които фонда има акционерно участие на обща стойност 41 х. лв. за 2015г., а за 2014г. са 35 х.лв.

**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ПДФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”**

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

18. Приходи от лихви по банкови депозити и ценни книги

	<i>в хил. лева</i>	
	2015г.	2014г.
Приходи от лихви по банкови депозити и разпл.сметка	37	34
Приходи от лихви по ценни книги	211	125
Общо	248	159

19. Приходи от преоценка на ценни книжа

Приходите от преоценка за както следва:

	<i>в хил. лева</i>	
Приходи от преоценка на:	2015г.	2014г.
ДЦК	1334	517
Акции, права и дялове	2898	2047
Общо	4232	2564

20. Други приходи

ДФФ "Пенсионноосигурителен институт" има начислени приходи от дялово участие в размер на обща стойност 633 лв. за 2015 г.

21. Разходи за преоценка на ценни книжа

Разходите от преоценка за както следва

	<i>в хил. лева</i>	
Разходи от преоценка на:	2015г.	2014г.
ДЦК	1164	422
Акции, права и дялове	2993	1993
	4157	2415

22. Разходи за комисионни на инвестиционни посредници

	<i>в хил. лева</i>	
	2015г.	2014г.
Разходи за комисионни	3	5

23. Положителен резултат от инвестиции

	<i>в хил. лева</i>	
	2015г.	2014г.
Положителен резултат от инвестиции	365	424

24. Паричен поток

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



„ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ АД

ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“

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

25. Свързани лица

ППФ Пенсионноосигурителен институт е свързано лице с Пенсионноосигурителен институт АД

Фондът е начислил такси за сметка на дружеството в размер на 239 хил. за 2015г. и 150 хил.лв за 2014г

ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

26. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2015 г.

27. Политика на ръководството по отношение на риска

Структури отговарящи за управлението на риска:

Дейностите по идентифициране, измерване, анализ и управление на рисковете, свързани с портфейлите се осъществяват от:

- **Комитет по управление на риска.**
Комитетът по управление на риска се състои от Изпълнителен директор, Инвестиционен консултант и Мениджър по управление на риска.
- **Специализирана служба „Вътрешен контрол“** във връзка с периодични проверки на системата за наблюдение, измерване и управление на риска.
- **Съвет на директорите.**

Функции на структурите отговарящи за управлението на риска:

Съветът на директорите разглежда предоставената му информация от Комитета по управление на риска, Мениджъра по управление на риска и при необходимост взема съответните решения.

Комитетът по управление на риска съблюдава и документира спазването на ограниченията за инвестиране, предвидени в Кодекса за социално осигуряване, Правилниците за организацията и дейността на фондовете и инвестиционната политика, при сключването на всяка сделка.

Специализираната служба „Вътрешен контрол“ следи дейността на системата за наблюдение, измерване и управление на риска и издава препоръки при установяване на допуснати нарушения на нормативните изисквания. При констатирани сериозни нарушения, докладва на Съвета на директорите на Дружеството, а когато това е предвидено в действащото законодателство, ръководителят на специализираната служба „Вътрешен контрол“, съгласувано с представляващите дружеството, уведомява и Комисията за финансов надзор.

За измерването на различните видове се използват следните методи:

Лихвен риск се измерва, чрез метода на модифицирана дюрация.

Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1 + Y/n),

където:

Маколи Дюрация – средно-претеглени парични потоци на база време:

Маколи Дюрация = $\sum [(\text{Сегашна Стойност на Паричен Поток})_i \times (\text{Време до Настъпване на Паричен Поток})_i] / \text{Цена на Облигация}$

където:

Y – доходност до падеж

**“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”**

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

n – брой лихвени плащания в година

i- брой периоди

Рискова премия е разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска, или ипотечна облигация и ДЦК със сходен падеж. Дружеството анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитния рейтинг на емитента.

Таблицата по-долу представя чувствителността към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи към 31 декември 2015г.

В хиляди лева	Общо	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
		Инструменти с плаващ лихвен процент.	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства	1553	-	-	-	-	-
Лихвоностни инвестиции	9371	-	489	615	651	7616
Нелихвоностни инвестиции	3719	-	-	-	-	-
Вземания	0	-	-	-	-	-
Общо активи	14643	-	-	-	-	-

Валутен риск се измерва, чрез количествено определяне на нетната експозиция към всяка валута, различна от лев и евро, като процент от нетните активи на пенсионния фонд.

В хиляди лева	2015		
	Лева	Евро	Общо
Активи			
Парични средства по разплащателни сметки	1273	280	1553
Банкови депозити	1369	353	1722
ДЦК	4884	2765	7649
Акции и АДСИЦ	1644	-	1644
Дялове в колективни инвестиционни схеми	280	1795	2075
Други Вземания	-	-	-
Други активи	-	-	-
Общо активи	9450	5193	14643
Пасиви в хил. лева			
Задължения към Дружеството	23		
Задължения към осигурените лица	14615		
Резерв за гарантиране на минимална доходност	5		
Други пасиви	0		
Общо пасиви	14643		



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

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

- Историческа волатилност измерена, чрез стандартно отклонение;
- В-коэффициента към индексите на съответните пазари;
- При невъзможност за прилагане на горните две, Дружеството използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции, като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

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

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

* оповестява се отделно

Кредитен риск е общо рискът от намаляване на стойността на финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

Дружеството разглежда три основни вида кредитен риск:

Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти, разрешени от нормативната база. Стойността на риска от неизпълнение на задълженията на насрещната страна във връзка със сключени с нея един или повече форуърдни валутни договори и/или договори за лихвен суап не може да надхвърля 5 на сто от нетните активи на фонда.

Сетълмент риск – чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от нетните активи.

Инвестиционен кредитен риск - риск от намаляване на стойността на позицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

При управлението на кредитния риск се изисква от потенциални контрагенти наличието на висок кредитен рейтинг. Дружеството изисква обезпечения за своите вземания.

Таблицата по-долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от рейтингови агенции Мудис и Стандарт енд Пуърс, там където тези рейтинги са приложими:

В хиляди лева

2015г.

Държавни ценни книжа	Рейтинг - Moody's(Baa2), Standard & Poor's(BB+), Fitch(BBB-)	7649
Ипотечни облигации		-
Корпоративни облигации		-

**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ПФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”**

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

Общо	7649
-------------	-------------

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

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

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

В хиляди лева	До 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи									
Парични средства по разплащателни сметки	1553	-	-	-	-	-	-	-	1553
Банкови депозити	1070	-	652	-	-	-	-	-	1721
ДЦК	34	-	-	302	2444	4869	-	-	7649
Акции и АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	-	1644	1644
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	-	-	2075	2075
Други вземания	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Други активи	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо активи	2658	-	651	302	2444	4869	0	3719	14643
Пасиви									
Задължения към Дружеството	23	-	-	-	-	-	-	-	23
Други задължения	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	23	-	-	-	-	-	-	-	23

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

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

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

Законов риск - чрез наблюдение всички рискове, свързани с промени в КСО и/или други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на пенсионноосигурителните дружества.

Политически риск, който произтича от появата на промени в политическото пространство които от своя страна могат да доведат до промени в инвестиционните условия, при които Фондът осъществява своята дейност.



“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ППФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

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

Показатели за измерване на риска на портфейла като цяло:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2010	5.70%	2.01%	2.62
2011	1.00%	2.45%	0.05
2012	8.88%	4.44%	1.95
2013	6.35%	1.78%	3.52
2014	6.46%	2.46%	2.59
2015	2.10%	2.10%	1.05

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

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

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

Дата 10.02.2016г.

Съставител:

/ Калина Стоилкова/

Изпълнителен директор:



/ Людмила Векова/