



"ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД

ПФФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“

Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

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

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

"ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ"

31.12.2019 г.



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

Съдържание

Страница

1. Отчет за финансовото състояние	3
2. Отчет за всеобхватния доход	4
3. Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	5
4. Отчет за паричните потоци (пряк метод)	6
5. Пояснителни бележки към финансовия отчет	7



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

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

Раздели, групи, статии	Пояснител -ни бележки	Година, приключила на 31 декември	
		2019 г.	2018 г.
АКТИВИ			
Инвестиции	13	18 388	18 965
Парични средства по банкови сметки	14	3 023	1 082
ОБЩО АКТИВИ		21 411	20 047
ПАСИВИ			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	15	5	5
Нетекущи задължения към осигурените лица	16	21 286	2002
Текущи задължения	17	120	40
ОБЩО ПАСИВИ		21 411	20 047

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 31.03.2020 г.

Финансовият отчет е одобрен и приет от Съвета на директорите с протоколни решения на 14.02.2020 г. и 31.03.2020 и е подписан от представляващите дружеството.

Съставител на финансовия отчет:

Красимир Викев

Изпълнителен директор:

Дойчо Динев

Изпълнителен директор:

Славейко Гергинов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 15/03/2020 г.

Росица Тричкова

Регистриран одитор, отговорен за одита
„ОДИТ КОРЕКТ“ ООД



Георги Тренчев

Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД



**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД**

ППФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

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

Раздели, групи, статии	Пояснителни бележки	Година, приключила на 31 декември	
		2019 г.	2018 г.
Приходи от инвестиции			
Приходи от дивиденди	18	97	85
Приходи от лихви	19	368	350
Приходи от преоценка на финансови инструменти	20	9397	6 115
Други приходи	21	0	8
Всичко приходи от инвестиции		9 862	6 558
Разходи за инвестиции			
Разходи за лихви	22	1	2
Разходи от преоценка на финансови инструменти	23	8 934	7 142
Комисионни на инвестиционни посредници	24	4	4
Разходи по операции с чуждестранна валута	25	1	-
Всичко разходи за инвестиции		8 940	7 148
Доход	26	922	(590)
Общ всеобхватен доход		922	(590)

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 31.03.2020 г.

Финансовият отчет е одобрен и приет от Съвета на директорите с протоколни решения на 14.02.2020 г. и 31.03.2020 и е подписан от представляващите дружеството.

Съставител на финансовия отчет:

Красимир Викев

Изпълнителен директор:

Дойчо Динев

Изпълнителен директор:

Славейко Гергинов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 15.04/2020 г.

Росица Тричкова

Регистриран одитор, отговорен за одита
„ОДИТ КОРЕКТ“ ООД

Георги Тренчев

Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

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

	2019 г.	2018 г.
Стойност на нетните активи в началото на периода, в т.ч. :	20 007	21 657
Индивидуални партии	20 002	21 652
Партида на резерв за минимална доходност	5	5
Увеличение на стойността на нетните активи от:	5 488	4 525
Постъпления от осигурителни вноски	3 506	3 452
Прехвърлени средства от други професионални фондове	1 060	1 073
Положителен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	922	-
Намаления на стойността на нетните активи от:	4 204	6 175
Средства за изплащане на осигурени лица и техните наследници	117	127
Средства на осигурени лица, преминали в други проф. Фондове	3 398	4 592
Средства, преведени в НОИ	401	560
Отрицателен доход от инвестиране на средства на пенсионния фонд	-	590
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество общо в т.ч. за:	288	306
Удържки от осигурителните вноски	131	138
Инвестиционна такса	157	168
Стойност на нетните активи в края на периода в т.ч.:	21 291	20 007
Индивидуални партии	21 286	20 002
Партида на резерв за минимална доходност	5	5

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 32 са неразделна част от финансовия отчет.
Дата: 31.03.2020 г.

Финансовият отчет е одобрен и приет от Съвета на директорите с протоколни решения на 14.02.2020 г. и 31.03.2020 и е подписан от представляващите дружеството.

Съставител на финансовия отчет:

Красимир Викев

Изпълнителен директор:

Дойчо Динев



Изпълнителен директор:

Славейко Гергинов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 15.03.2020 г.

Росица Тричкова

Регистриран одитор, отговорен за одита
„ОДИТ КОРЕКТ“ ООД



Георги Тренчев

Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД



**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД**

ППФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 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	
	2019 г.	2018 г.
А. Парични потоци от оперативна дейност		
1. Постъпления, свързани с осигурените лица	3 506	3 452
2. Плащания, свързани с осигурените лица	(117)	(474)
3. Постъпления от други пенсионни фондове	1 060	1 073
4. Плащания към други пенсионни фондове	(3 398)	(4 592)
6. Плащания за превеждане към НОИ	(259)	(245)
7. Парични потоци от пенсионноосигурителното дружество	1	1
8. Плащания към пенсионноосигурителното дружество	(281)	(312)
Общо паричен поток от оперативна дейност	512	(1 097)
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност		
1. Постъпления от лихви	36	9
2. Плащания на лихви	(59)	(38)
3. Постъпления от сделки с инвестиции	7 431	4 148
4. Парични потоци от сделки с инвестиции	(5 909)	(3 123)
5. Други парични потоци	(70)	-
Общо паричен поток от инвестиционна дейност	1 429	996
Изменение на паричните потоци през периода	1 941	(101)
В. Парични средства в началото на периода	1 082	1 183
Г. Парични средства в края на периода	3 023	1 082

Пояснителните бележки от стр. 7 до стр. 32 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата: 31.03.2020 г.

*Финансовият отчет е одобрен и приет от Съвета на директорите с протоколни решения на 14.02.2020 г. и 31.03.2020 и е подписан от представляващите дружеството.*Съставител на финансовия отчет:
Красимир ВижевИзпълнителен директор:
Дойчо ДиневИзпълнителен директор:
Славейко Гергинов

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:/...../2020 г.

Росица Тричкова
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ОДИТ КОРЕКТ“ ООДГеорги Тренчев
Регистриран одитор, отговорен за одита
„ЕКОВИС ОДИТ БЪЛГАРИЯ“ ООД



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява. Фондът няма служители.

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.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е за срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава при условията на чл. 168 от КСО до навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО. Покритите рискове са старост и смърт.

Осигуряването в ППФ се извършва въз основа на договор, сключен между Дружеството и осигурените лица за участие във фонда — при избор на професионален пенсионен фонд от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществено по начин и ред, определени от Националната агенция за приходите и Комисията за финансов надзор.

Осигурителните договори са безсрочни.

Договорът за осигуряване във Фонда задължително се прекратява в следните случаи:

1. при смърт на осигуреното лице;

2. при прехвърляне на средствата, въз основа на подадено заявление от осигуреното лице за промяна на участието и за прехвърляне на натрупаните средства по индивидуалната партида и сключен



договор, с друго пенсионноосигурително дружество;

3.при сключване на пенсионен договор или договор за разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида;

4.при еднократно изплащане или прехвърляне в друг пенсионен фонд на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигурено лице, на което е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст, при условията и по реда на част първа на КСО и което осигурено лице не е придобило право на професионална пенсия за ранно пенсиониране;

5.при еднократно изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице, което е придобило право на професионална пенсия за ранно пенсиониране, когато изчисленият месечен размер към датата на отпускането ѝ е по-малък от 20 на сто от размера на социалната пенсия за старост по част първа на КСО към същата дата;

6.когато осигуреното лице еднократно промени осигуряването си от професионален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“ на държавното обществено осигуряване, ако не му е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст или професионална пенсия за ранно пенсиониране;

7.когато осигуреното лице, което не е придобило право на пенсия по чл.168 от КСО, прехвърли средствата от индивидуалната си партида в професионалния пенсионен фонд във фонд „Пенсии“ на държавното обществено осигуряване, когато му е отпусната пенсия от държавното обществено осигуряване по чл. 69б от КСО;

8.когато осигурявано по българското законодателство лице, което постъпи на работа като служител на институция или орган на Европейския съюз, прехвърли в пенсионните схеми на Съюза или към пенсионните схеми на Европейската централна банка и на Европейската инвестиционна банка заедно или поотделно по свой избор средствата по своята индивидуална партида в професионален пенсионен фонд при условие, че не му е отпусната пенсия от държавното обществено осигуряване, свързана с трудова дейност и не му е отпусната пенсия от съответния професионален фонд за допълнително пенсионно осигуряване и не е сключен договор за еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партида.

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 трайно намалена работоспособност над 89,99 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.

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



Доходът, реализиран от инвестирането на средствата на Фонда, се разпределя по индивидуалните партии на осигурените лица пропорционално на техния дял в масата на активите на Фонда, в съответствие с нормативните изисквания.

1.3. Осигурителни плащания

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

- натрупаните средства по индивидуалната партия на осигуреното лице;
- максимално възможния срок, изчислен в години и месеци за получаване на пенсията, до навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО конкретно за всяко осигурено лице;
- техническият лихвен процент, който се определя и изменя от Съвета на директорите на “Пенсионноосигурителен институт” АД и се одобрява от заместник-председателя на КФН.

Когато лицето се пенсионира за трудова дейност или със социална пенсия за инвалидност по реда на част първа на КСО преди изтичане на срока, за който е отпусната професионалната пенсия, с последната пенсия на осигуреното лице се изплаща и остатъкът от средствата в индивидуалната осигурителна партия.

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

Основните счетоводни политики при изготвянето на финансови отчети на Фонда 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 ППФ „Пенсионноосигурителен институт” 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, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е изготвен на база на историческата цена с изключение на финансовите активи, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2018 г., освен ако не е посочено друго.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на пенсионното дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността ръководството очаква, че Фонда 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.

2.2. Промени в счетоводната политика



2.2.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2019 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:

МСФО 16 Лизинг установява лизингополучателите да отчетат всички лизинги по единен модел, който налага балансовото им признаване, по подобие на отчитането на финансовия лизинг по МСС 17. Ръководството е избрало да приложи модифицирано ретроспективно приложение за първи път на МСФО 16 и да не преизчислява сравнителни данни.

Изменения на МСФО 9 “Финансови инструменти” – Характеристики за предплащане с отрицателно обезщетение. Негативна компенсация е налице, когато условията по договора позволяват на длъжника да плати предсрочно инструмента преди неговия падеж, и предсрочно платената сума може да е различна от останалите неплатени главница и лихви, но тази негативна компенсация трябва да е разумна и релевантна за ранното прекратяване на договора.

Изменения в МСС 19 Доходи на наети лица – Корекция на плана, съкращаване или уреждане. Тези изменения уточняват, че в случаи на промени в плановете за дефинирани доходи, съкращаване или уреждане, в определянето на разходите за текущ трудов стаж и разходите за лихви за периода след промяната в плана, дружеството е длъжно да използва актуализирани актюерски предположения.

Изменения в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия - Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия. Съгласно това изменение дружеството следва да прилага МСФО 9, включително изискванията за обезценка, относно дългосрочно участие в асоциирано или съвместно контролирано предприятие, което е част от нетната инвестиция в тези дружества, и за които не се прилага отчитането по метода на собствения капитал. Промяна в намеренията или плановете на ръководството не се считат за доказателство за промяна.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017

В цикъла 2015 г. - 2017 г. основните изменения са с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки във следните стандарти:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснения относно счетоводното отчитане на държани преди това дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснения относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснения относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

КРМСФО 23 „Несигурност при третирането на данъка върху доходите“. Разяснението дава насоки за счетоводното признаване и оценяване само на данъците върху дохода по МСС 12, когато съществуват несигурности, свързани с данъчното им третиране. Когато съществува несигурност, дружеството следва да признае и оцени текущи или отсрочени данъчни пасиви или активи съгласно МСС 12, като за целта определи облагаеми печалби, данъчни загуби, данъчни основи и данъчни ставки.

Приемането на тези изменения и разяснения към съществуващите стандарти не е довело до промени във финансовия отчет на Фонда. Същото е валидно и за МСФО 16, който е в сила от 1 януари 2019 г., но поради липса на лизингови договори е неприложим за дейността на Фонда.



2.2.2. 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 съставяне на настоящия финансов отчет няма нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и/или разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила.

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

Ръководството на Фонда счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно, не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила ще зависят от решенията за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

МСФО 17 Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за застрахователните договори – МСФО 4. Той установява нов всеобхватен модел за отчитане на всички видове застрахователни договори, покриващ всички релевантни счетоводни аспекти. Този стандарт не е приложим за Фонда.

МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал.

Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: „Признаване и оценяване” и МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестяване” в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.

Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации - Дефиниция за бизнес. Измененията са в сила за бизнес комбинации, за които датата на придобиване е на или след началото на годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2020 г. и за придобиване на актив, възникващо на или след началото на този период. Те все още не са приети от ЕС.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки - Дефиниция за същественост. Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Тези изменения все още не са приети от ЕС.



Изменения в Концептуална рамка за финансово отчитане. БМСС публикува изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2018 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуална рамка за финансово отчитане все още не е приета от ЕС. Новите моменти в нея са концепцията за оценка, за представяне и оповестяване, както и за отписване на активи и пасиви от финансовите отчети. Актуализирани са определенията за актив и пасив, както и критериите за тяхното признаване във финансовите отчети. Включени са разяснения относно основни понятия – предпазливост, оценка на несигурността, предимство на съдържанието пред формата и „с грижата на добрия търговец“.

Фондът 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. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на този финансов отчет, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно.

Значимите преценки и предположения на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовия отчет, са свързани с определяне на:

3.1. несигурност при определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти, отчитани по ССПЗ

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и 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.

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.

Някои от активите и пасивите на Фонда се оценяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. За тези активи и пасиви, както и за активите и пасивите, за които се изисква оповестяване на оценената справедлива стойност Фондът 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.

При прилагане на техники за оценяване ръководството на Фонда използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желасци страни в края на отчетния период.



Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Фонда използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Фондът признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

При невъзможност да се определи справедливата стойност чрез използване на цени на активен пазар, Фондът прилага следните методи, с цел надеждно определяне на справедливата стойност на финансовия инструмент:

- метод на дисконтираните парични потоци;
- метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози;
- други методи, определени в Правилата на Фонда за оценка на активите и пасивите.

Таблицата по-долу показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности.

31 декември 2019

	Балансова стойност		Справедлива стойност		
	Определени по справедлива стойност	Определени по амортизирана стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Финансови активи					
Ценни книжа	16 706	-	16 706	-	-
Влогове	-	1 682			
Пари и парични еквиваленти	-	3 023	-	-	-
	16 706	4 705	16 706	-	-
Финансови пасиви					
Нетекущи задължения към осиг. лица	21 286	-	-	-	-
Текущи задължения	120	-	-	-	-
	21 406	-	-	-	-

31 декември 2018

	Балансова стойност		Справедлива стойност		
	Определени по	Определени по	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3



	справедлива стойност	амортизира на стойност			
Финансови активи					
Ценни книжа	17 289	-	17 289	-	
Влогове	-	1 676	-	-	
Пари и парични еквиваленти	-	1 082	-	-	-
	17 289	2 758	17 289	-	-
Финансови пасиви					
Нетекущи задължения към осиг. лица	20 002	-	-	-	-
Текущи задължения	40	-	-	-	-
	20 042	-	-	-	-

3.2. определянето на очакваните кредитни загуби (ОКЗ) за вземанията и паричните средства

Политиката на Фонда по отношение на преценки и предположения, свързани с ОКЗ е подробно оповестена по-горе.

4. Финансови инструменти

4.1. 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 Фонда е извършена към датата на първоначалното прилагане на МСФО 9 - 1 януари 2018 г. Бизнес моделът на Фонда 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 Фонда 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 сепълмента.

Инвестиции, отчитани по ССПЗ



Финансовите активи в инвестиционния портфейл на ППФ “Пенсионноосигурителен институт” представляват инвестирани парични средства в държавни ценни книжа, чуждестранни ценни книжа, акции и права, акции на акционерни дружества със специална инвестиционна цел (АДСИЦ), дялове, издадени от Колективни Инвестиционни Схеми (КИС) и банкови депозити.

Тази категория финансови активи е най-съществена за Фонда. 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.

Тази категория включва основно регистрирани за търговия на фондови борси капиталови и дългови инструменти. Дивидентите по такива капиталови инструменти също се признават като финансови приходи в отчета за доходите, когато бъде установено правото за получаване на плащането за тях.

Вземания, отчитани по амортизирана стойност

Вземания, възникнали първоначално във Фонда, 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 поражда 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.

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 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), при спазване на Закона за счетоводството и на МСФО приети от ЕС.

Разликите от преоценените стойности на инвестициите, отчитани по ССПЗ се отразяват текущо като приходи или разходи. Всички притежавани от Фонда 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 Фонда. 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 Фонда 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

Приемането на МСФО 9 промени счетоводното отчитане на загубите от обезценка за финансовите активи като замени подхода на начислените загуби на МСС 39 с ориентирания в по-голяма степен към бъдещето модел на очакваните кредитни загуби (очакваните кредитни загуби). МСФО 9 изисква от Фонда 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 Фонда 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.

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

По отношение на вземанията, свързани с инвестиции и другите текущи вземания Фонда 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 Фонда прилага общия подход, базиран на присъдени кредитни рейтинги на обслужващите го банки от международни кредитни агенции или БАКР.

По-голямата част от финансовите активи на Фонда 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 Фонда (текущите вземания и парите и паричните средства) са краткосрочни, с добро кредитно качество. Съответно, очакваната кредитна загуба за тях е несъществена.

Фондът 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.



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.

Парични средства по банкови сметки

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

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

- банковите депозити – 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.

4.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват текущите задължения към Дружеството, управляващо Фонда и нетекущите задължения към осигурените лица.

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.

Активите и пасивите на фонда, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват в лева към края на всеки работен ден по централния курс на БНБ, валиден за деня, за който се отнася оценката, съгласно изискването на чл.11, ал. 1 от Наредба № 9. Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на фонда 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 увеличение или намаление на дохода.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката. Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.



5. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Професионалният пенсионен фонд създава пенсионни резерви за гарантиране на минималната доходност, съгласно чл. 193 от КСО, когато постигнатата доходност от Фонда е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за всички универсални пенсионни фондове или превишава с 3-процентни пункта средната доходност – което от двете числа е по-голямо, като средствата от доходността над този процент се заделят за резерв от съответния фонд. Начинът и редът за определяне на минималната доходност за формиране и използване на резервите се уреждат с наредба на Комисията за финансов надзор.

6. Такси

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържа при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в ППФ.

Задълженията към осигурените лица са оповестени по номинал, намалени с таксите съгласно Правилника на Фонда и увеличени с доходността от инвестиране.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ППФ от Пенсионноосигурителното дружество, ППФ начислява и изплаща на „Пенсионноосигурителен институт“ АД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 3,75%, удържана от всяка вноска (2018 г. – 4,00%);
- инвестиционна такса в размер на 0,75 %, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани (2018 г. – 0,80%).

7. Данъци

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Приходите от инвестиране на активите на Фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Услугите по допълнително задължително пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

8. Нетни активи на разположение на осигурените лица

Нетните активи обхващат вноските, отразени по индивидуалните партии на осигурените лица и дохода разпределен по тях .

9. Нетекущи задължения

Нетекущите задължения на Фонда към 31.12.2019 г. са формирани от задълженията към осигурените лица и към пенсионери. Техният размер за 2019 г. възлиза на 21 286 хил. лева спрямо 20 002 хил. лева към края на 2018 г.



10. 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. Таксата за управление на осигурителните вноски се удържа при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключените пенсионни договори. Задълженията към осигурените лица са оповестени по номинал, намалени с таксите, съгласно Правилника на Фонда и увеличени с доходността от инвестиране. Във връзка с осъществяването на дейността по управление на Фонда от „Пенсионноосигурителен институт“ АД, Фондът начислява и изплаща на Дружеството следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 3,75%, удържана от всяка вноска;
- инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани – 0,75%;

Към 31.12.2019 година текущите задължения на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ към „Пенсионноосигурителен институт“ АД за такси възлизат на 30 хил. лева, а в края на 2018 г. са 22 хил. лева.

Към 31.12.2019 година текущите задължения на ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ по превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО към фонд на ДОО възлизат на 90 хил. лева, а в края на 2018 г. са 18 хил. лева.

11. 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 депозити и лихвоносни ценни книжа, както и от гласувани 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 по справедлива 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.

12. Разходи

Разходите в отчета за всеобхватния доход са основно от преценка на инвестициите, респ. на финансовите активи и същите се отчитат текущо в периода на тяхното възникване



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

13. Инвестиции

№ по ред	Активи	Изменение на балансовата Отчетна стойност		Начислен доход за периода в хил. лева
		31.12.2019 г.	31.12.2018 г.	
1	Дялови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в Р. България	2 500	3 390	(165)
1.1	Акции, права и варианти	2 500	3 237	(175)
1.2	Акции и дялове на колективни .инвестиционни схеми	-	153	10
2	Дългови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в Р. България	4 910	8 473	114
2.1	Дългови ценни книжа	4 689	8 244	115
2.2	Корпоративни облигации	221	229	(1)
3	Дялови финансови активи, издадени от емитенти извън Р. България	2 671	2 167	545
3.1	Акции, права и варианти	798	-	32
3.2	Акции и дялове на колективни .инвестиционни схеми	1 873	2 167	513
4	Дългови финансови активи, издадени от емитенти извън Р. България	6 625	3 259	407
4.1	Дългови ценни книжа	6 014	2 985	356
4.2	Корпоративни облигации	611	274	51
5	Влогове в банки	1 682	1 676	21
	Общо инвестиции	18 388	18 965	922

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

Емитент	Брой издадени ЦК от емитента	Брой притежавани ЦК	Валута	Справедлива ст-ст към 31.12.2019 г. в хил. Лева
АЛТЕРКО АД	15000000	17513	BGN	67
СПИДИ АД	5377619	3418	BGN	169
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА АД	6582860	14100	BGN	67
ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД	5000	4	BGN	79
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	1928000	802	BGN	176
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	59360518	115000	BGN	72
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	18358849	108423	BGN	100
ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД	36629925	141738	BGN	159
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	24200000	41740	BGN	137
МОНБАТ АД	39000000	16100	BGN	104
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	6800000	12930	BGN	92
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	32905009	21481	BGN	120
БИЛБОРД АД	15000000	192786	BGN	85
АЛКОМЕТ АД	17952959	7926	BGN	56
ЕМКА АД	21699726	59700	BGN	131
ФАЗЕРЛЕС АД	515000	3623	BGN	80
КОРАДО-БЪЛГАРИЯ АД	13168614	20397	BGN	126
НЕОХИМ АД	2654358	2110	BGN	36
ТОПЛИВО АД	5416829	24333	BGN	58
ФНИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	34641925	140000	BGN	277
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	85110091	109000	BGN	191

**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД**

ППФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“

Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ	21415928	18083	BGN	117
ФЕЕИ АДСИЦ	4454126	27000	BGN	1
				2 500

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

№	Емисия	Брой притежавани ЦК	Падеж	Справедлива ст-ст към 31.12.2019 г. в хил. лева
1	BG2040012218	872225	11.07.2022 г.	1008
2	BG2040013216	517114	09.07.2023 г.	603
3	BG2040014214	474503	15.07.2024 г.	571
4	BG2040015211	83743	14.07.2025 г.	99
5	BG2040115219	300000	22.04.2025 г.	338
6	BG2040210218	200000	29.09.2025 г.	527
7	BG2100023170	115000	20.01.2025 г.	221
8	XS1083844503	150000	03.09.2024 г.	337
9	XS1208855889	200000	26.03.2027 г.	469
10	XS1382693452	350000	21.03.2023 г.	737
				4 910

13.3. Дялови финансови активи, издадени от емитенти извън Р.България

Емитент	Брой издадени ЦК от емитента	Брой притежавани ЦК	Валута	Справедлива ст-ст към 31.12.2019 г. в хил. лева
BAYER AG NA O.N.	932591468	600	EUR	86
NOKIA CORP	5640536159	7800	EUR	50
RENAULT SA	295722284	745	EUR	61
AMAZON.COM INC	495797220	43	EUR	141
BOEING CO	562791233	73	EUR	42
COCA COLA CO	4284491377	1275	EUR	123
MCDONALD'S CORP	753093326	589	EUR	204
MICROSOFT CORP	7628805618	328	EUR	91
ISHARES FOOD&BEVERAGE ETF(DE)	3700000	1800	EUR	272
ISHARES HEALTHCARE ETF(DE)	6700000	1400	EUR	247
DEKA EURO STOXX 50 UCITS ETF	31800000	3000	EUR	223
INVESCO EQQQ NASDAQ ETF	11100000	490	EUR	182
VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS	38300000	1910	EUR	203
ISHARES S&P 500 HEALT CARE SEC	150800000	6600	EUR	87
ISHARES GOLD PRODUCERS VCITS E	99000000	7100	EUR	157
VANGUARD USD TREASURY BOND ETF	9200000	5200	EUR	227
EUROBANK I(LF) EGUITY EMERGING	5239938.08	126490.025	EUR	275
				2 671

**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД**

ППФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

13.4. Дългови финансови инструменти, издадени от емитенти извън Р. България

Емисия и държава	Брой притежавани ЦК	Падеж	Справедлива ст-ст към 31.12.2019 г. в хил. лева
XS1117298916 – Хърватия	525 000	11.03.2025 г.	1 187
XS1129788524 - Румъния	500 000	28.10.2024 г.	1 098
XS1892141620 - Румъния	200 000	11.03.2029 г.	451
XS1060842975 - Румъния	400 000	24.04.2024 г.	917
XS1816296062 - Чехия	300 000	04.05.2024 г.	611
GR0114029540 - Гърция	270 000	01.08.2022 г.	594
DE0001102473 - Германия	200 000	15.08.2029 г.	398
XS1744744191 – Северна Македония	235 000	18.01.2025 г.	500
XS1877938404 - Албания	235 000	09.10.2025 г.	505
XS2050982755 – Черна Гора	40 000	07.10.2029 г.	78
XS1713475306 - Хърватия	120 000	27.01.2030 г.	286
			6 625

13.5. Банкови депозити

в хил. лева	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Банкови депозити	1 682	1 676

Банковите депозити на ППФ „Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2019 г. са в следните банки:

Име на банката	Главница в лева	Начислена лихва в лева	Обща стойност в лв.
ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД	673 056.88	2 571.64	675 628.52
ПРОКРЕДИТ БАНК АД	500 000.00	968.75	500 968.75
ПРОКРЕДИТ БАНК АД	504 055.56	1 171.93	505 227.49
	1 677 112.44	4 712.32	1 681 824.76

14. Парични средства по банкови сметки

Паричните средства на ППФ „Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2019 г. са в „Уникредит Булбанк“ АД и са представени в таблицата по-долу.

В хил. лева	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Банкови сметки в лева	2 224	1 059
Банкови сметки във валута	799	23
	3 023	1 082

15. Резерв за гарантиране на минимална доходност

**“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД**

ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

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 ежедневно се преоценява. Към 31.12.2019 година неговият размер е 5 хил. лева (2018 г. – 5 хил. лева).

Минималната доходност се определя от регулаторния орган в страната – КФН на база на постигнатата доходност от управлението на активите на всички фондове от съответни вид за предходните 24 месеца, съгласно Наредба на КФН.

16. Нетекущи задължения към осигурени лица*в хил. Лева*

<i>в хил. лева</i>	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Задължения към осигурените лица	21 286	20 002

17. Текущи задължения

<i>в хил. лева</i>	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Текущи задължения за превод на променили осигуряването си лица	90	18
Задължения към пенсионноосигурителното дружество	30	22
	120	40

Към 31 декември 2019 г. в ППФ има подадени заявления за прехвърляне в НАП (по реда на чл. 4в от КСО) от 7 лица с общ размер на натрупаните средства по осигурителните им партии в размер на 90 хил. лева, за които не е изтекъл 6-месечния срок за ефективен трансфер на паричните средства към НАП.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

18. Приходи от дивиденди

ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ отчита приходи от дивиденди от дружества, в които фонда има акционерно участие на обща стойност 97 хил. лева за 2019 г. и съответно 85 хил. лева за 2018 г.

19. Приходи от лихви по банкови депозити и ценни книги

<i>в хил. лева</i>	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Приходи от лихви по банкови депозити и банкови сметки	5	10
Приходи от лихви по ценни книги	363	340
	368	350



20. Приходи от операции с финансови инструменти

<i>в хил. лева</i>	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Приходи от преценка на ДЦК	1 455	488
Приходи от преценка на акции, права и дялове	7 942	5 627
	9 397	6 115

21. Други приходи

През 2019 г. ППФ „Пенсионноосигурителен институт“ не отчита други приходи от дялово участие. За 2018 г. сумата е 8 хил. лева.

22. Разходи за лихви

През 2019 г. в ППФ Пенсионноосигурителен институт“ са начислени отрицателни лихви по разплащателна сметка в Райфайзен банк в размер на 1 хил. лв., за 2018 г. са в размер на 2 хил. лева.

23. Разходи по операции с финансови активи

<i>в хил. лева</i>	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Преценка на дългови ценни книги	1 280	756
Преценка на акции, права и дялове	7 654	6 386
	8 934	7 142

24. Разходи за комисионни на инвестиционни посредници

<i>в хил. лева</i>	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	4	4

25. Разходи по операции с чуждестранна валута

През 2019 г. във Фонда са отчетени курсови разлики 1 хил. лева. За предходната година няма такива разходи.



26. Резултат от инвестиции

<i>в хил. лева</i>	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Резултат от инвестиции	922	(590)

27. Паричен поток

Движението на паричните средства, както и началното и крайно салдо по паричните сметки на Фонда са показани в Отчета за паричните потоци от този финансов отчет.

28. Свързани лица

Идентифициране на свързани лица

Свързано лице на Фонда е „Пенсионноосигурителния институт“ АД, в качеството му на управляващо дружество, както и ключовия управленски персонал на пенсионното дружество.

Краен собственик на капитала

Към 31 декември 2019 г. и към 31 декември 2018 г. краен собственик на капитала на пенсионното дружество е Ива Петкова Павлова.

Пряк собственик на капитала

Към 31 декември 2019 г. и към 31 декември 2018 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 2019 г. и към 31 декември 2019 г.

Дружества под общ контрол

Дружества под общ контрол са всички дружества, върху които крайният собственик на капитала притежава контрол. През отчетния и през предходния период Фонда е извършвал сделки със следните дружества под общ контрол: АС БГ ЕООД. През отчетния и през предходния период Фонда не е извършвал сделки със дружества под общ контрол.

Други свързани лица

Към 31 декември 2019 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.

През отчетния и през предходния период Фонда не е извършвал сделки с изброените други свързани лица.

Фондът е начислил такси в полза на пенсионноосигурителното дружество 288 хил. лева за 2019 г., съответно 306 хил. лева за 2018 г. Към 31.12.2019 г. Фондът няма разчети с ръководството на пенсионноосигурителното дружество.

29. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществил инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за



паричните потоци.

30. Условни активи и пасиви

През периода Фондът няма условни активи или пасиви и не е страна по правни искове.

31. Събития след датата на баланса

За периода след датата на съставяне на годишния финансов отчет на фонда за 2019 г. настъпи значително за дейността на фонда събитие - световната пандемия от коронавирус, разтърсила световния социален и икономически живот. Породилите се страхове на инвеститорите, от несигурността и изхода от ситуацията, предизвикаха висока волатилност на световните финансови пазари. Тази волатилност доведе до „исторически“ дневни спадове на основните световни индекси и на световните капиталови пазар. Разразилата се „ценова война“ между Русия и Саудитска Арабия на петролните пазари и намаленото търсене на петрол, вследствие на световната пандемия от корона вирус, допълнително оказаха натиск на световните капиталовите пазари и на стойността на активите.

Наслагването на всички гореспоменати фактори доведоха до създаването на форсмажорна ситуация. В такава ситуация трябва да се взимат и извънредни мерки, за да се запази непрекъсваемостта на работата и да се гарантира живота и здравето на служителите. Осигури се дезинфекция на работните места. Служителите които могат да извършват ежедневните си служебни задължения дистанционно, преминаха на режим – работа от вкъщи. По отношение на инвестиции – Фонда полага максимални усилия доколкото е възможно в ситуация на паническо разпродаване на активи, да се минимизират загубите от текущи сделки. До момента във Фонда не се извършват инвестиции в рискови активи. На 25.02.2020 г. се проведе заседание на комитета по риска на пенсионното дружество, на което ценовия риск беше оценен като висок. Фонда продължава да спазва стриктно инвестиционните ограничения, съгласно изискванията на КСО. Очакват се, макар и редуцирани, постъпления от вноски от осигурени лица в ППФ.

32. 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 изпълнителните директори, 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;
- **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

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 чрез калкулация на 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 2019 г.

в хиляди лева

Инструменти с фиксирана лихва	
Парични средства	3 023
Български ДЦК	4 689
Чуждестранни ДЦК	6 014
Чуждестранни корпоративни облигации	611
Банкови депозити	1 682
Общо инструменти с фиксирана лихва	16 019

Инструменти с плаваща лихва

Български корпоративни облигации 221

Модифицираната дюрация на дълговите ценни книжа на ППФ е 7.25 към 31 декември 2019 г.

В хиляди лева	Модифицирана дюрация
Към 31 Декември	7.25440
Средно за периода	7.31880
Максимално за периода	7.51044
Минимално за периода	7.17391

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 пенсионния фонд.



в хиляди лева

Активи	2019 г. Лева	2019 г. Евро	2019 г. Общо
Парични средства по разплащателни сметки	2 224	799	3 023
Банкови депозити	1 682	-	1 682
ДЦК	2 619	8 084	10 703
Акции и АДСИЦ	2 500	798	3 298
Корпоративни облигации	-	832	832
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	1 873	1 873
Инвестиционни имоти	-	-	-
Вземания	-	-	-
Общо активи	9 025	12 386	21 411
Пасиви			
Текущи задължения	120	-	120
Нетекучи задължения	21 286	-	21 286
Резерв за гарантиране на минимална доходност	5	-	5
Общо пасив	21 411	-	21 411

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.

* 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.

(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.

Стандартното отклонение в ППФ за 2019 г. е 1.38%.

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 2019 г.

Сетълмент риск – измерва се чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от нетните активи на Фонда. За 2019г. Фондовете нямат 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.

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

ППФ	2019г.
<i>В хиляди лева</i>	
Държавни ценни книжа	
AAA	398
BBB	4 086
BBB-	2 466
BB	1 473
BB-	500
B+	1 177
Без рейтинг	603
Корпоративни облигации	
B+	611
Без рейтинг	221
Банкови депозити	
BBB-	1 682
Парични средства	
BBB-	3 023
Общо	16 240

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 (съобразно инвестиционната политика) 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 ППФ, представени по тяхната балансова стойност към 31 декември 2019г. според остатъчните срокове до техния падеж.

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

Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

ППФ

<i>В хиляди лева</i>	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	3 023	-	-	-	-	-	-	-	3 023
Банкови депозити	501	505	676	-	-	-	-	-	1 682
ДЦК	-	-	-	1 602	4 263	4 552	286	-	10 703
Акции и АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	-	3 298	3 298
Корпоративни облигации	-	-	-	-	611	221	-	-	832
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	-	-	1 873	1 873
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Вземания	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо активи	3 524	505	676	1 602	4 874	4 773	286	5 171	21 411
Пасиви									
Текущи задължения	-	-	120	-	-	-	-	-	120
Нетекущи задължения	-	-	-	-	-	-	-	21 286	21 286
Резерв за гарантиране на минимална доходност	-	-	-	-	-	-	-	5	5
Общо пасиви	-	-	120	-	-	-	-	21 291	21 411

Дружеството извършва наблюдение на изходящите и входящите парични потоци.

През отчетния период ППФ 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.

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 2019 г. инвестициите на ППФ са съобразени със съществуващите регулации.

Инвестиции към 31.12.2019 г.	% от нетните активи
Дългови Ценни Книжа	53.87%
ДЕПОЗИТИ	7.86%
КИС	8.75%
АДСИЦ	2.73%
АКЦИИ	12.67%
ПАРИ В РАЗПЛ. СМЕТКИ	14.12%



Показатели за доходност и за равнището на инвестиционния риск в ППФ:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2015 г.	2.10%	2.10%	1.05
2016 г.	4.54%	2.01%	2.41
2017 г.	5.42%	1.42%	4.06
2018 г.	-3.73%	1.89%	-1.78
2019 г.	3.83%	1.38%	3.06

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.