



“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДФФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

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

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

31.12.2019 г.



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДФФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

Съдържание

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

ДФФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“

Годишен 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	Поясни телни бележк и	Година, приключила на 31 декември	
		2019 г.	2018 г.
АКТИВИ			
Инвестиции	13	863	1 177
Парични средства по банкови сметки	14	144	106
ОБЩО АКТИВИ		1 007	1 283
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения към осигурените лица	15	1 005	1 282
Текущи задължения	16	2	1
ОБЩО ПАСИВИ		1 007	1 283

Пояснителните бележки от стр.7 до стр. 31 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:/...../ 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

ДФФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“

Годишен 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	Поясни- телни бележки	Година, приключила на 31 декември	
		2019 г.	2018 г.
ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ			
Приходи от дивиденди	17	14	12
Приходи от лихви	18	8	9
Приходи от операции с финансови инструменти	19	659	725
Други приходи	20	-	3
Всичко приходи от инвестиции		681	749
РАЗХОДИ ЗА ИНВЕСТИЦИИ			
Разходи от операции с финансови инструменти	21	650	837
Доход	22	31	(88)
Общ всеобхватен доход		31	(88)

Пояснителните бележки от стр.7 до стр. 31 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

ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Годишен 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. :	1 282	1 239
Индивидуални партии	1 282	1 239
Увеличение на стойността на нетните активи от:	178	351
Постъпления от осигурителни вноски	102	275
Прехвърлени средства от други доброволни фондове	45	76
Положителен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	31	-
Намаления на стойността на нетните активи от:	455	308
Изтеглени средства на осигурени лица	178	39
Средства за еднократно изплащане на осигурени лица, придобили право на пенсия	46	95
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	0	9
Прехвърлени средства в други доброволни фондове	223	68
Отрицателен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	-	88
Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество	7	7
Други намаления	1	2
Стойност на нетните активи в края на периода в т.ч.:	1 005	1 282
Индивидуални партии	1 005	1 282

Пояснителните бележки от стр.7 до стр. 31 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:/...../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**

ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД*Всички суми са в хиляди 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	102	275
2. Плащания, свързани с осигурените лица	(224)	(143)
3. Парични потоци от пенсионно осигурителното дружество	4	2
4. Плащания към пенсионноосигурителното дружество	(9)	(9)
5. Постъпления от други пенсионни фондове	45	76
6. Плащания към други пенсионни фондове	(223)	(68)
7. Постъпления от лихви	1	-
7. Плащания други парични потоци	(1)	(2)
Общ паричен поток от оперативна дейност	(305)	131
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност		
1. Постъпления от сделки с инвестиции	1 456	97
2. Плащания по сделки с инвестиции	(1 113)	(252)
Общ паричен поток от инвестиционна дейност	343	(155)
Б. Изменение на паричните потоци през периода	38	(24)
В. Парични средства в началото на периода	106	130
Г. Парични средства в края на периода	144	106

Пояснителните бележки от стр.7 до стр. 31 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 Гергилов

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

ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Описание на дейността и управление на фонда

Настоящото описание на дейността на Доброволният пенсионен фонд (ДПФ) "Пенсионноосигурителен институт" представлява единствено обща информация. За по-подробна информация осигурените лица трябва да се запознаят с осигурителните договори и Правилника за организацията и дейността на фонда. ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" е самостоятелно юридическо лице, вписано в СГС на 16.09.2008 г., ф.д № 639/2008 г. с единен идентификационен код по БУЛСТАТ 175554057. ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" (Фонда) функционира на база на одобрен от Управление "Осигурителен надзор" при Комисията за финансов надзор (КФН) Правилник за организацията и дейността на фонда.

Съгласно решение на КФН № 1100-ДПФ/25.08.2008 г. ДПФ "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 по БУЛСТАТ 200098313, с лицензия за извършване на дейност по допълнителното пенсионно осигуряване № 03-ПОД/28.02.2008 г.

Фондът е създаден за неопределен срок. Той не отговоря с активите си за задълженията и загубите на пенсионноосигурителното дружество, което го представлява и управлява. Фондът няма служители.

В ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" могат доброволно да се осигуряват и/или да бъдат осигурявани физически лица при условията и по реда Кодекса за социално осигуряване (КСО), които са навършили шестнадесет годишна възраст въз основа на договор с дружеството.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване е дейност по набиране на доброволни пенсионноосигурителни вноски, тяхното управление и еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства преди и след настъпване на осигурителен случай, както и изплащане на срочни пенсии. Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване се осъществява чрез пенсионни схеми на капиталово-покритивен принцип на базата на дефинирани вноски.

Вноските в полза на осигуряваните лица във Фонда са изцяло за сметка на физически и/или на юридически лица. Размерът на осигурителните вноски и начините за тяхното внасяне се определя в осигурителния договор.

1.1. Осигуряването във Фонда дава право на:

- Лична пенсия за старост – за определен срок;
- Лична пенсия за инвалидност – за определен срок;
- Наследствена пенсия - за определен срок:
 - а) на наследниците на осигурено лице или на пенсионер;
 - б) на ползващите лица.

Еднократно или разсрочено плащане на натрупаните средства по индивидуалната партида или част от тях на осигуреното лице или еднократно или разсрочено изплащане на средства на:



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

- а) наследниците на осигурено лице или на пенсионер;
- б) ползващите лица.

1.2. Инвестиране на средствата на Фонда

Основна цел на инвестиционната политика на ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" е запазване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии 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 оптимално поемане на умерено висок 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 пенсиите, отпускани и изплащани от Фонда, се изчисляват на база:

- натрупаната сума по индивидуалната партида на осигуреното лице;
- избрания срок за получаване на пенсията;

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи: смърт на осигуреното лице; когато осигуреното лице прехвърли цялата натрупана сума по неговата индивидуална партида в полза на трето лице или в друг пенсионен фонд; при изтегляне на цялата сума, натрупана по индивидуалната партида.

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 ДПФ „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 Дружеството. 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 отчитат всички лизинги по единен модел, който налага балансовото им признаване, по подобие на отчитането на финансовия лизинг по МСС 17.

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. Това разяснение не е приложимо за Фонда.

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 котираны 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 желаещи 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: котиращи цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котиращи 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.

**“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”**

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

31 декември 2019

	Балансова стойност		Справедлива стойност		
	Определени по справедлива стойност	Определени по амортизирана стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, т.е.</i>					
Ценни книжа	782	-	782	-	-
Банкови депозити	-	81	-	-	-
Пари и парични еквиваленти	-	144	-	-	-
	782	225	782	-	-
<i>Финансови пасиви</i>					
Нетекущи задължения към осиг. лица	1 005	-	-	-	-
Текущи задължения	2	-	-	-	-
	1 007	-	-	-	-

31 декември 2018

	Балансова стойност		Справедлива стойност		
	Определени по справедлива стойност	Определени по амортизирана стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
<i>Финансови активи, държани за търгуване</i>					
Ценни книжа	1076	-	1076	-	-
Банкови депозити	-	101	-	-	-
Пари и парични еквиваленти	-	106	-	-	-
	1076	207	1076	-	-
<i>Финансови пасиви</i>					
Нетекущи задължения към осиг. лица	1 282	-	-	-	-
Текущи задължения	1	-	-	-	-
	1 283	-	-	-	-

3.2. несигурности при определяне на очакваните кредитни загуби (ОКЗ)

Политиката на Фонда по отношение на 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.

Финансови активи, отчитани по ССПЗ

Финансовите активи в инвестиционния портфейл на ДПФ ”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 несъществуваща.

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 и пенсионен резерв

Доброволният пенсионен фонд не създава резерв за гарантиране на минималната доходност.

6. Такси към пенсионното дружество и задължения към осигурените лица

Таксите от осигурителните вноски се удържа в размери, дефинирани в Правилника за организацията и дейността на Фонда. Удържат се при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в ДПФ. През 2019 г. е удържана инвестиционна такса от осигурените лица общо в размер на 3 хил лева.

Фондът удържа допълнителна такса при еднократно теглене на набраните суми по индивидуална партида преди осигуреното лице да придобие право на пенсия. Такса не се събира при изтегляне на средства от наследници или ползващите лица на починало осигурено лице или пенсионер.

Друга такса, която ДПФ удържа е удържка от всяка постъпила осигурителна вноска на база на сключените пенсионни договори.

Задълженията към осигурените лица се отчитат при постъпване на вноски от осигурени лица по номинал, намалени с такси (удържки), чийто размери са определени в Правилника за организацията и дейността на ДПФ "Пенсионноосигурителен институт":

- при прехвърляне на вноски на осигурени лица от други пенсионни фондове;



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

- при начисляване на реализирана доходност от инвестиране.

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.

Окончателен данък в размер на 10 % през 2019 г. се удържа при изтегляне на средства от партидите на осигурените лица, съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Услугите по допълнително доброволно 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 1 005 хил. лева спрямо 1 282 хил. лева към края на 2018 г.

10. Текущи задължения

Текущите задължения на ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" към пенсионноосигурителното дружество са във връзка с начислени такси от вноските на осигурените лица.

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



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

13. Инвестиции

ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” е реализирал следните инвестиции през 2019 г.:

№ по ред	Активи	Изменение на балансовата стойност в хил. лева		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	337	602	(22)
1.1	Акции, права и варианти	337	557	(25)
1.2	Акции и дялове на колект.инвест.схеми	-	45	3
2	Дългови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в Р. България	187	317	7
2.1	Дългови ценни книжа	158	287	7
2.2	Корпоративни облигации	29	30	-
3	Дялови финансови активи, издадени от емитенти извън Р.България	239	157	38
3.1.	Акции и права и варианти	128	-	4
3.2.	Акции и дялове на колект.инвест.схеми	111	157	34
4	Дългови финансови активи, издадени от емитенти извън Р. България	19	-	2
4.1.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации	19	-	2
5	Влогове в банки	81	101	6
	Общо инвестиции	863	1 177	31

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

Емитент	Брой издадени ЦК от емитента	Брой притежаван и ЦК	Валута	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. в хил. лв.
ГРАДУС АД -СТАРА ЗАГОРА	243 608 710	7 000	BGN	12
АЛТЕРКО АД	15 000 000	6 300	BGN	24
СПИДИ АД	5 377 619	385	BGN	19
ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ А	15 864 544	1 850	BGN	3
ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ АД	5 000	1	BGN	20
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	1 928 000	100	BGN	22
СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ АД	59 360 518	22 650	BGN	14

**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ДПФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”**

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

ЕЛАНА АГРОКРЕДИТ АД	36 629 925	16 000	BGN	18
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	24 200 000	6 000	BGN	20
МОНБАТ АД	39 000 000	2 800	BGN	18
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	6 800 000	2 000	BGN	14
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	32 905 009	3 400	BGN	19
БИЛБОРД АД	15 000 000	27 000	BGN	12
ЕМКА АД	21 699 726	8 071	BGN	18
ФАЗЕРЛЕС АД	515 000	760	BGN	17
КОРАДО-БЪЛГАРИЯ АД	13 168 614	3 000	BGN	19
ФНИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	34 641 925	14 750	BGN	29
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	85 110 091	15 000	BGN	26
СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ	21 415 928	2 020	BGN	13
ФЕЕИ АДСИЦ	4 454 126	11 720	BGN	0
Общо				337

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

№ по ред	Емисия	Брой притежавани ЦК	Падеж	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. в хил лв.
1	BG2040012218	20 000	11.07.2022 г.	23
2	BG2040015211	16 749	14.07.2025 г.	20
3	BG2040114212	14 723	12.02.2021 г.	30
4	BG2040210218	10 000	29.09.2025 г.	26
5	XS1208855889	25 000	26.03.2027 г.	59
Общо				158

13.2.2 Дългови финансови активи, издадени от емитенти със седалище в Р.България – корпоративни облигации

№ по ред	Емитент	Брой притежавани ЦК	Падеж	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. в хил лв.
1	МОНБАТ АД	15 000	20.01.2025 г.	29
Общо				29

**“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД**

ДПФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

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

Емитент	Брой издадени ЦК от емитента	Брой притежавани ЦК	Валута	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. в хил. лв.
BAYER AG NA O.N.	932 591 468	150	EUR	21
NOKIA CORP	5 640 536 159	3 000	EUR	20
RENAULT SA	295 722 284	185	EUR	15
AMAZON.COM INC	495 797 220	7	EUR	23
BOEING CO	562 791 233	15	EUR	9
COCA COLA CO	4 284 491 377	200	EUR	19
MCDONALD'S CORP	753 093 326	60	EUR	21
ISHARES FOOD@BEVERAGE ETF(DE)	3 700 000	150	EUR	23
DEKA EURO STOXX 50 UCITS ETF	31 800 000	290	EUR	21
ISHARES S&P 500 HEALTH CARE	150 800 000	1 680	EUR	22
ISHARES GOLD PRODUCERS VCITS E	99 000 000	900	EUR	20
EUROBANK I(LF)EGUITY EMERGING	5 239 938.08	11 481.056	EUR	25
Общо				239

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

№ по ред	Емисия	Брой притежавани ЦК	Падеж	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. в хил. лв.
1	XS2050982755	10 000	03.10.2029 г.	19
Общо				19

13.5. Банкови депозити

ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ има открити следните банкови депозити:

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Банкови депозити	81	101

Банковите депозити на ДПФ „Пенсионноосигурителен институт“ към 31.12.2019 г. са в следните банки:

**“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД**

ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ“

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

Име на банката	Главница в лева	Натрупана лихва в лева	Обща стойност в лева
Юробанк България АД	30 136,88	115,15	30 252,03
Прокредит банк АД	50 202,78	116,72	50 319,50
Общо депозити:	80 339,66	231,87	80 571,53

14. Парични средства по разплащателни сметки

Паричните средства на ДПФ „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.
Разплащателни сметки в лева	128	105
Разплащателни сметки в евро	16	1
	144	106

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

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018г.
Нетекучи задължения към осигурените лица	1 005	1 282

16. Текущи задължения*в хил. лева*

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Такса управление към ПОД	2	1

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

17. Приходи от дивиденди

ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" отчита начислени приходи от дивиденди от дружествата, в които притежава участие в капитала, на обща стойност 14 хил. лева за 2019 г. (12 хил. лева за 2018 г.).



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДФФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

18. Приходи от лихви по банкови депозити и ценни книги

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
От лихви по банкови депозити и банкови сметки	-	-
От лихви по ценни книжа	8	9
	8	9

19. Приходи от операции с финансови инструменти

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Приходи от преценка на ДЦК	21	12
Приходи от преценка на акции, права и дялове	638	713
	659	725

20. Други приходи

ДФФ "Пенсионноосигурителен институт" не отчита за 2019 г. други приходи от дялово участие (за 2018 г. – 3 хил.лв.)

21. Разходи от операции с финансови инструменти

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
от преценка на ДЦК	21	19
от преценка на акции, права и дялове	629	818
	650	837

22. Резултат от инвестиции

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2019 г.	2018 г.
Резултат от инвестиции	31	(88)

23. Паричен поток

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

През представените отчетни периоди в този отчет 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.



“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДФФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

24. 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 2018 г.

Дружества под общ контрол

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

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 общо такси в полза на пенсионноосигурителното дружество в размер на 10 хил. лева за 2019 г., съответно за 2018 г. - 7 хил. лева. Към края на 2019 г. Фонда има задължение за такси към пенсионното дружество в размер на 2 хил. лева (2018 г. – 1 хил. лева).

През отчетния периоди Фонда има сделки и разчети с ръководството на пенсионноосигурителното дружество във връзка с предоставянето на допълнително осигуряване на неговия ключов управленски персонал.

25. Условни активи и пасиви

През периода Фондът няма условни активи или пасиви и няма предявени към него правни искове.

26. Събития след датата на съставяне на финансовия отчет

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 инвестициите – фонда полага максимални усилия доколкото е възможно в ситуация на паническо разпродаване на активи, да се минимизират загубите от текущи сделки. До момента не се извършват инвестициите в рискови активи. На 25.02.2020 г. се проведе заседание на комитета по риска, 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 ДПФ.

27. 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 на пенсионното дружество, 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 хил. лева

Инструменти с фиксирана лихва	
Парични средства	144
Български ДЦК	158
Чуждестранни ДЦК	19
Корпоративни облигации	
Банкови депозити	81
Общо инструменти с фиксирана лихва	402

Инструменти с плаваща лихва	
Корпоративни облигации	29

Модифицираната дюрация на дълговите ценни книжа на ДПФ е 8.37 към 31 декември 2019 г.

В хиляди лева	Модифицирана дюрация
Към 31 Декември	8.37226
Средно за периода	7.76286
Максимално за периода	8.37226
Минимално за периода	7.48624

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 хил. лева

Активи	2019 г. Лева	2019 г. Евро	2019 г. Общо
Парични средства по разплащателни сметки	128	16	144
Банкови депозити	81	-	81
ДЦК	43	134	177
Акции и АДСИЦ	337	128	465
Корпоративни облигации	-	29	29
Дялове в колективни инвестиционни	-	111	111



схеми

Общо активи	589	418	1 007
Пасиви			
Задължения към Дружеството	2	-	2
Задължения към осигурените лица	1 005	-	1 005
Общо пасив	1 007	-	1 007

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 -коэффициента към индексите на съответните пазари.

* β -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.

(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 ДПФ за 2019 г. е 2.72%

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. Фонда няма 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 2019 г. Фонда няма неприключили сделки.

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

При управлението на кредитния риск от потенциални контрагенти се изисква наличието на определен кредитен рейтинг, определен съгласно нормативната уредба на КФН за пенсионния пазар.

**“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”**

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

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:

<i>в хил. лева</i>	2019 г.
Държавни ценни книжа	
ВВВ	128
В+	19
Без рейтинг	30
Корпоративни облигации	
Без рейтинг	29
Банкови депозити	
ВВВ-	81
Парични средства	
ВВВ-	144
Общо	431

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 ДПФ, представени по тяхната балансова стойност към 31 декември 2019 г. според остатъчните срокове до техния падеж.

Към 31 декември 2019 г.

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	144	-	-	-	-	-	-	-	144
Банкови депозити	-	51	30	-	-	-	-	-	81
ДЦК	-	-	-	53	-	124	-	-	177
Акции и АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	-	465	465
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-	29	-	-	29

**“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД****ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”**

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	-	-	111	111
Общо активи	144	51	30	53	-	153	-	576	1 007
Пасиви									
Задължения към Дружеството	2	-	-	-	-	-	-	-	2
Задължения към осигурените лица	1 005	-	-	-	-	-	-	-	1 005
Общо пасиви	1 007	-	-	-	-	-	-	-	1 007

Дружеството извършва наблюдение на изходящите и входящите парични потоци.

През отчетния период ДПФ 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 ДПФ са съобразени със съществуващите регулации. Същите са представени в таблицата по-долу:

Инвестиции към 31.12.2019 г.	% от нетните активи
ДЦК	17.64%
КОРП. ОБЛИГАЦИИ	2.87%
ДЕПОЗИТИ	8.00%
КИС	11.04%
АДСИЦ	6.83%
АКЦИИ	39.31%
ПАРИ В РАЗПЛ. СМЕТКИ	14.31%

Показатели за доходност и за равнището на инвестиционния риск в ДПФ

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2015 г.	1,39%	3,35%	0,45
2016 г.	8,66%	3,10%	2,89
2017 г.	8,50%	2,85%	3,11
2018 г.	-7,02%	3,75%	-1,78
2019 г.	2,72%	2,72%	1,14

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.



“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

ДПФ „ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г.

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.