



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

София 1407, район Лозенец, ул. Кораб планина № 6

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО И ГОДИШЕН

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2009 г.

Съдържание	Страница
Отчет на управлението	4
Годишен финансов отчет	11
Баланс	14
Отчет за доходите	15
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	16
Отчет за собствения капитал и специализираните резерви	17
Бележки към финансовите отчети	18



Адрес на управление на дружеството

София 1407,
район Лозенец, ул. Кораб планина № 6

Адрес за кореспонденция на дружеството

София 1612,
бул. Цар Борис III № 41
www.head@pensionins.com

Банка попечител на пенсионните фондове

“Банка Пиреос България” АД

Инвестиционен посредник

“Елана Трейд” АД

Съвет на директорите

Антоанета Попова – Председател
Теодор Дечев – Заместник председател
Алексей Георгиев – член и изпълнителен директор

Одитори

Тодор Марков
Георги Георгиев

**Отчет
на управлението
на «Пенсионноосигурителен институт» АД
за 2009 г.**

I. Обща информация за дружеството

“Пенсионноосигурителен институт” АД е регистриран в Търговския регистър на 24.04.2008 г. с ЕИК 200098313. Дружеството не се ограничава със срок. В съответствие с действащата нормативна уредба допълнително пенсионно осигуряване като основна дейност могат да извършват само акционерни дружества, лицензирани от Комисията за финансов надзор /КФН/. “Пенсионноосигурителен институт” АД притежава лицензия № 03 – ПОД от 28.02.2008 г. Съгласно лицензията дружеството създаде Универсален пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт”, Професионален пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт” и Доброволен пенсионен фонд “Пенсионноосигурителен институт”, получили разрешения за управление съответно с решения № 1098 – УПФ/25.08.2008 г., № 1099 – ППФ/25.08.2008 г. и № 1100 – ДПФ/25.08.2008 г. от заместник-председателя на КФН, ръководещ Управление «Осигурителен надзор». Същите бяха регистрирани и вписани на 16.09.2008 г. в Софийския градски съд.

“Пенсионноосигурителен институт” АД управлява пенсионните фондове и развива своята дейност в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване, наредбите и указанията издадени от КФН.

“Пенсионноосигурителен институт” АД е администратор на лични данни, вписан в Регистъра «Администратори на лични данни и водените от тях регистри», воден от Комисията за защита на личните данни, с регистрационен № 0051414.

„Пенсионноосигурителен институт” АД е член на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване.

“Пенсионноосигурителен институт” АД има едностепенна структура на управление. Съветът на директорите е в състав:

Антоанета Стефанова Попова – Председател;

Теодор Данилов Дечев – Зам. председател;

Алексей Алипиев Георгиев – член.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Алексей Георгиев.

Регистрираният капитал на дружеството към 31.12.2009 г. е изцяло внесен и възлиза на 5 000 000 /пет милиона/ лв., разпределен в 5 000 /пет хиляди/ поименни безналични акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка, разпределени както следва:



№ по ред	Наименование на акционера	Брой на акциите	%
1.	“ПЕЛА” ЕООД	3700	74
2.	“ЕСТ” АД	1250	25
3.	Сдружение “Съюз за стопанска инициатива”	50	1
	ВСИЧКО:	5000	100,0

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2009 г. акции на “Пенсионноосигурителен институт” АД. Всеки член на Съвета на директорите има право да придобива акции на “Пенсионноосигурителен институт” АД.

През отчетната 2009 г. председателят и членовете на Съвета на директорите не са получавали възнаграждения като такива.

Участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети са както следва:

Антоанета Стефанова Попова – Председател на Съвета на директорите на “Пенсионноосигурителен институт” АД:

1. РОМПЕТРОЛ БЪЛГАРИЯ Акционерно дружество
2. НОРД ШИПИНГ ЕООД

Теодор Данилов Дечев – Зам. председател на Съвета на директорите “Пенсионноосигурителен институт” АД:

1. ТОМЕКОМ ЕООД
2. САУТ ИЙСТ ЮРЪПИЪН СЪРВЕЙС ООД
3. ЕСТ Акционерно дружество
4. АРТРИКС ЕООД
5. АИДА-96 ООД

Членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали през 2009 г. договори с “Пенсионноосигурителен институт” АД, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия /спазени са изискванията на чл. 240б от Търговския закон/.



II. Основни насоки в дейността на “Пенсионноосигурителен институт” АД. Развитие на фондовете и маркетингова политика

Дейността на “Пенсионноосигурителен институт” АД през 2009 г. бе насочена основно към неговото навлизане и утвърждаване на пенсионноосигурителния пазар в страната и осъществяване на професионално управление на средствата на осигурените лица.

В резултат на дейността на дружеството общият брой на осигурените лица към 31.12.2009 г. във фондовете, управлявани от “Пенсионноосигурителен институт” АД е 7105 души, съответно в УПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 6643 лица, в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” - 416 лица и в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” - 46 лица.

Измененията на броя на осигурените лица и пазарният дял на дружеството по броя на осигурените лица в управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване по тримесечия за 2009 г. е както следва:

Месец	Март 2009 г.	Юни 2009 г.	Септември 2009 г.	Декември 2009 г.
Брой осигурени лица	1743	3537	4624	7105
Пазарен дял по броя на осигурените лица (%)	0.05	0.10	0.12	0.19

По-данни на Комисията за финансов надзор. Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.

Нарастването на пазарния дял на “Пенсионноосигурителен институт” АД на база брой осигурени лица се дължи основно на привлечени осигурени лица в УПФ “Пенсионноосигурителен институт”.

Към 31.12.2009 г. управляваните от “Пенсионноосигурителен институт” АД нетни активи са 2 542 хил. лв., което представлява 0.08 % от нетните активи на пазара за допълнително пенсионно осигуряване в страната. Разпределени по фондове нетните активи са съответно 2 355 хил. лв. в УПФ “Пенсионноосигурителен институт”, 160 000 лв. в ППФ “Пенсионноосигурителен институт” и 27 хил. лв. в ДПФ “Пенсионноосигурителен институт”. С най-изявена динамика на нарастване на активите се отличаваше универсалния пенсионен фонд.

Измененията на нетните активи и пазарният дял на дружеството по размера на нетните активи в управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване по тримесечия за 2009 г. е както следва:

Месец	Март 2009 г.	Юни 2009 г.	Септември 2009 г.	Декември 2009 г.
Размер на нетните активи /хил. лв./	527	920	1 378	2 542
Пазарен дял по размер на нетните активи (%)	0.02	0.03	0.05	0.08

По-данни на Комисията за финансов надзор. Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи такива.



През 2009 г. започна дейността по изграждането на пенсионните фондове, управлявани от “Пенсионноосигурителен институт” АД. В стратегията на дружеството залегна виждането за изграждане на структурно добре балансирани пенсионни фондове с цел осигуряване и поддържане на високи професионални стандарти при обслужването на своите клиенти и защита на техните интереси.

През 2009 г. стартира процеса по изграждане на дистрибуторска мрежа: създаване на регионални представителства с щатни служители на дружеството и изграждане мрежа от квалифицирани осигурителни посредници, като техния брой достигна към 31.12.2009 г. - 218 физически и юридически лица на територията на цялата страна.

В съответствие с Кодекса за социално осигуряване и в интерес на осигурените лица активно работиха Попечителските съвети на УПФ “Пенсионноосигурителен институт” и на ППФ “Пенсионноосигурителен институт”.

Разработен бе допълнителен модул в интернет-страницата на дружеството, който дава възможност на осигурените лица да проверяват състоянието на средствата по индивидуалните си партии.

III . Анализ на резултатите от дейността през 2009 г.

Към 31.12.2009 г. общата сума на активите на дружеството възлиза на 5271хил.лв.

Структурата на активите към 31.12.2009 г. е както следва :

- Финансови активи и парични средства - 5102 хил. лева, представляващи 96.79% от активите;
- Нетекущи активи - 99 хил. лева, представляващи 1.88% от активите;
- Текущи вземания - 67 хил. лева, представляващи 1.27% от активите;
- Данък за възстановяване – 3 хил. лева, представляващи 0.06% от активите.

Структурата на пасивите към 31.12.2009 г. е както следва :

- Основен капитал - 5000 хил. лева, представляващ 94.86% от пасива;
- Печалба от текущата и минали години – 152 хил. лева, представляваща 2.88% от пасива;
- Целеви резерви - 65 хил. лева, представляващи 1.23% от пасива;
- Специализирани резерви – 25 хил. лева, представляващи 0.47% от пасива;
- Текущи задължения – 29 хил. лева, представляващи 0.55% от пасива.

Общи приходи

Общите приходи от дейността на дружеството за 2009 г. са 489 хил. лв.

Общи разходи

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на дружеството за 2009 г. възлизат на 470хил. лв. През 2009 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 199 хил. лв. Тези разходи представляват 42.34% от общите разходи за дейността на дружеството. Съществена част от разходите за дейността са разходите за външни услуги – 173 хил. лв. или 36.81% от разходите за дейността на дружеството.



IV. Инвестиционна политика

Във връзка със спазването на принципите на надеждност, ликвидност, сигурност и диверсификация и с оглед следене на инвестиционните цели на дружеството, през 2009 г. се наблегна на постигане на оптимална доходност при поемане на умерено ниво на риска, съобразено с пазарните условия. В процеса на работа, дружеството своевременно наблюдаваше и оценяваше компонентите на пазарния риск, като прилагаше различни модели за оценка.

Поради очакванията, че икономическата криза ще се задълбочи и прерасне в дългосрочна рецесия, през 2009 г. дружеството разработи „План за действие в условията на финансова криза” включващ различни по вид мерки.

Решенията за инвестиране се вземаха след независимо обсъждане в Комитетите по управление на активи и пасиви и по управление на риска, като дружеството се придържаше към консервативна политика. Тя включваше ограничаване на инвестициите в КИС с рисков профил, АДСИЦ и корпоративни облигации, умерено инвестиране в ликвидни индексни акции и насочване предимно към ниско рискови инструменти (депозити, ДЦК, парични КИС и облигации на емитенти с висок кредитен рейтинг). Непрекъснатото следене на финансовите пазари за новини, пазарни движения, действия на законодателни, надзорни и регулаторни органи, централни банки и др., свързани пряко или косвено с дейността и инвестициите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване управлявани от ”Пенсионноосигурителен институт” АД, допринесе до минимизиране на рисковете и постигане на доходност съобразно бързо променящата се и сравнително трудно предвидима пазарна ситуация в условията на финансова криза.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА УПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Обем и структура на инвестициите по видове активи на УПФ "Пенсионноосигурителен институт" към 31.12.2009 г.

№ по ред	АКТИВИ	Относителен дял от активите на фонда /в %/
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
1	Дългови ценни книжа (ДЦК)	44.73
2	Дялови ценни книжа (АКЦИИ)	1.50
3	Дялови ценни книжа (ДЯЛОВЕ ОТ КИС)	8.62
4	Банкови депозити /ДЕПОЗИТИ/	23.54
5	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	21.60
6	Вземания	0.01



Постигнатите инвестиционни резултати на УПФ „Пенсионноосигурителен институт” за 2009 г., който единствен има завършена пълна календарна година са както следва:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2009	8.45%	2.96%	2.62

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА ППФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Обем и структура на инвестициите по видове активи на ППФ “Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2009 г.

№ по ред	АКТИВИ	Относителен дял от активите на фонда /в %/
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
1	Дългови ценни книжа (ДЦК)	48.30
2	Дялови ценни книжа (АКЦИИ)	5.42
3	Дялови ценни книжа (ДЯЛОВЕ ОТ КИС)	9.28
4	Банкови депозити /ДЕПОЗИТИ/	22.88
5	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	14.11
6	Вземания	0.01

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА ДПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ”

Обем и структура на инвестициите по видове активи на ДПФ “Пенсионноосигурителен институт” към 31.12.2009 г.

№ по ред	АКТИВИ	Относителен дял от активите на фонда /в %/
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
1	Дългови ценни книжа (ДЦК)	24.53
2	Дялови ценни книжа (АКЦИИ)	6.81
3	Дялови ценни книжа (ДЯЛОВЕ ОТ КИС)	7.82
4	Банкови депозити /ДЕПОЗИТИ/	18.90
5	Парични средства на каса и по разплащателни сметки	40.89
6	Вземания	0.05



V. План за развитие на „Пенсионноосигурителен институт“ АД през 2010 г.

През 2010 г. ръководството на дружеството, отчитайки основните макроикономически показатели в страната ще продължи усилията си за:

- утвърждаване на позициите на пенсионните фондове, управлявани и представлявани от „Пенсионноосигурителен институт“ АД на пенсионноосигурителния пазар;
- нарастване на пазарния дял на дружеството;
- подобряване качеството на услугите;
- оптимизиране обслужването на осигурените лица;
- разширяване на мрежата от осигурителни посредници и повишаване на тяхната квалификация, чрез провеждането на периодични обучения;
- разкриване на регионални структури на територията на страната;
- привличане и изграждане на взаимоотношения със стратегически партньори - финансови, обществени структури и други организации.

Изпълнителен директор:

/Алексей Георгиев/



София 1407, район Лозенец, ул. Кораб планина № 6

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
на
“ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД
към 31.12.2009 г.

ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО, БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.

"Пенсионноосигурителен институт" АД води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО). Към 31.12.2009 г. МСФО включват Международните счетоводни стандарти (МСС) и тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), одобрени от Комитета по международни счетоводни стандарти (КМСС) и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) и тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), които ефективно са в сила от 01.01.2009 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

Следните нови изменения на стандарти са задължителни за първи път през 2009 година:

- Прилагането на МСС1 (ревизиран 2007 година) води до някои промени във формата и заглавията на основните финансови отчети и представянето на някои елементи в тях. Това също води и до допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на дружеството остават непроменени. Въпреки това, някои елементи, които се признават директно в собствения капитал, сега се представят и в друг всеобхватен доход, като например преоценъчният резерв на отписани активи, преминал към неразпределена печалба. МСС1 влияе върху представянето на промените в собствения капитал, свързани с трансакции на собствениците, и въвежда прилагането на Отчет за всеобхватния доход.
- МСС 23 (изменен) "Разходи по заеми", в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2009 година. Това изменение не е приложимо за дружеството, тъй като към момента разходите по заеми не отговарят на критериите, които трябва да се спазват при признаване на лихвените разходи като компонент на себестойността за създадени от дружеството активи.
- МСФО2 (изменен) "Плащане на базата на акции", в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2009 година. Ръководството на "Пенсионноосигурителен институт" АД няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на акции или опции за придобиване на акции.
- МСС 32 (изменен) "Финансови инструменти: оповестяване и представяне" и съответните изменения на МСС1 "Представяне на финансовите отчети", в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2009 година. Тези промени не са приложими за "Пенсионноосигурителен институт" АД, тъй като дружеството не притежава инструменти с право на връщане.
- КРМСФО 13 "Програми за лоялни клиенти", в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2008 година. "Пенсионноосигурителен институт" АД не прилага програми за лоялност на клиентите.
- КРМСФО 15 "Споразумения за строителство на недвижими имоти", в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2009 година. "Пенсионноосигурителен институт" АД не е сключил споразумение за строителство на недвижими имоти.



- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция", в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2008 година. "Пенсионноосигурителен институт" АД не прилага хеджиране на инвестиции в чуждестранни операции.
- КРМСФО 17 "Разпределение на непарични активи на собствениците", в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.07.2009 година. "Пенсионноосигурителен институт" АД не е разпределял парични активи на собствениците си.
- КРМСФО 18 "Прехвърляне на активи от клиенти", в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.07.2009 година. "Пенсионноосигурителен институт" АД не използва в дейността си прехвърляне на активи от клиенти.

Сравнителни данни

"Пенсионноосигурителен институт" АД представя сравнителна информация в този финансов отчет за една преходна година-годишен одитиран финансов отчет за 2008 г.

В случаите, в които е променено представянето и класификацията на статии от финансовия отчет, сравнителната информация е рекласифицирана с цел постигане на съпоставимост с текущия период. Такива рекласификации се налагат с цел да се постигне по-добра съпоставимост с данните за текущата година. Данните, посочени във финансовите отчети за 2008 и 2009 година са сравними и разбираеми. Същите са обект на оповестяване в пояснителните бележки към настоящия финансов отчет.



“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН
ИНСТИТУТ” АД

БАЛАНС 31.12.2009 г. АКТИВ	ПОЯСНЕНИЕ	2009 г. (хил.лв.)	2008 г. (хил.лв.)
А.Нетекущи активи			
I.Нетекущи нематериални активи			
1.Права върху собственост, в т.ч. -лицензии		98	117
Общо за групата	т.1.	98	117
II. Други нетекущи активи в т.ч.		1	0
1.Отсрочени данъчни активи		1	0
Общо за групата		1	0
Общо за раздел А		99	117
Б.Текущи активи			
I.Текущи вземания			
1.Данъци за възстановяване		3	0
2.Други текущи вземания		67	128
Общо за групата	т.2.	70	128
II.Парични средства			
1.Парични средства в брой		0	1
2.Парични средства по разпл.сметки		79	24
3.Парични средства по банков депозити		5023	4950
Общо за групата	т.3.	5102	4975
Общо за раздел Б		5172	5103
Сума на актива		5271	5220
ПАСИВ			
А.Собствен капитал			
I. Основен капитал			
1.Регистриран капитал		5000	5000
Общо за групата		5000	5000
II. Резерви			
1.Целеви резерви в т.ч.	т.4.	65	50
1.1. Общи резерви		15	0
1.2. Други резерви		50	50
Общо за групата		65	50
III. Финансов резултат			
1. Неразпределена печалба		135	0
2.Текуща печалба		17	150
Общо за групата		152	150
Общо за раздел А		5217	5200
Б.Специализирани резерви			
1.Резерв за гарантиране на мин.доходност	т.4.1.	25	0
1.1.УПФ		23	0
1.2. ППФ		2	0
Общо за раздел Б		25	0
В. Текущи пасиви			
1.Текущи задължения		29	20
Общо за групата	т.5.	29	20
Общо за раздел В		29	20
Сума на пасива		5271	5220

Изготвил:

[Signature]

Дата: 20.02.2010 г.

Заверил:



Изпълнителен директор:



Заверил:





"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД

"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН
ИНСТИТУТ" АД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31.12.2009 г.

Наименование на разходите

	2009 г. (хил. лв.)	2008 г. (хил. лв.)
A. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА		
I. Разходи по икономически елементи		
1. Разходи за материали	14	7
2. Разходи за външни услуги	173	43
3. Разходи за амортизации	19	8
4. Разходи за възнаграждения	199	76
5. Разходи за осигуровки	38	14
6. Други разходи	1	3
Общо за група I.	444	151
II. Разходи от управление на собствени средства		
I. Други разходи	1	0
Общо за група II.	1	0
III. Заделени специализирани резерви в т.ч.		
1. Резерв за гарантирана мин. доходност за УПФ	23	0
2. Резерв за гарантирана мин. доходност за ППФ	2	0
Общо за група III.	25	0
Общо разходи за дейността :	470	151
B. Печалба от дейността	19	167
B. Данъчен разход	2	17
Г. Печалба	17	150
Всичко	489	318

Наименование на приходите

A. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА		
I. Приходи от такси и удържки		
1. От УПФ	57	0
2. От ППФ	6	0
3. От ДПФ	1	0
Общо за група I.	64	0
II. Приходи от управление на собствени средства		
I. Приходи от лихви	425	318
Общо приходи от дейността	489	318
Всичко	489	318

Изготвил :

Дата: 20.02.2010 г.

Заверил:



Изпълнителен
директор :



Заверил :





“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН
ИНСТИТУТ” АД

ОТЧЕТ ЗА
ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
За периода от 01.01.2009 г. до 31.12.2009 г.

Наименование на паричните потоци

Наименование на паричните потоци	2009 г.		(хил.лв.)
	постъпления	плащания	нетен поток
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Парични потоци от/към ПФ	56	0	56
Такси	56	0	56
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	0	211	-211
ПП свързани с комисионни на осигурителни посредници	0	58	-58
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и др.	493	0	493
Платени и възстановени данъци върху печалбата	0	23	-23
Други парични потоци от основна дейност	2	132	-130
Всичко парични потоци от оперативна дейност	551	424	127
Изменение на паричните средства през периода	551	424	127
Парични средства в началото на периода			4975
Парични средства в края на периода			5102

Наименование на паричните потоци

Наименование на паричните потоци	2008 г.		(хил.лв.)
	постъпления	плащания	нетен поток
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Парични потоци от/към ПФ			
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	0	90	-90
Парични потоци от лихви, комисионни, дивиденди и други	190	0	190
Други парични потоци от основна дейност	0	50	-50
Всичко парични потоци от оперативна дейност	190	140	50
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Парични потоци, свързани с дълготрайни нематериални активи	0	75	-75
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	0	75	-75
Парични потоци от финансова дейност			
Парични потоци от емитиране и обратно изкупуване на ценни книжа	5000	0	5000
Всичко парични потоци от финансова дейност	5000	0	5000
Изменение на паричните средства през периода	5190	215	4975
Парични средства в началото на периода	0	0	0
Парични средства в края на периода	0	0	4975

Изготвил:

Дата: 20.02.2010 г.

Изпълнителен
директор:



Заверил:



Заверил:





“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ” АД

“ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН
ИНСТИТУТ” АД

ОТЧЕТ ЗА
за собствения капитал и специализираните резерви
към 31.12.2009 г.

(хил.лв.)

Показатели	Основен Капитал	Резерви		Финансов резултат		Общо собствен капитал	Специализирани резерви	
		Целеви резерви общи	други	печалба	загуба		пенсионен резерв за резерв	мин. доходност
СОБСТВЕН КАПИТАЛ								
Салдо в началото на отчетния период	5000	0	50	150	0	5200	0	0
Изменение за сметка на собствениците в т.ч.								
намаляние	0	0	0	0	0	0	0	0
финансов резултат	0	0	0	17	0	17	0	0
Разпределение на печалбата	0	15	0	(15)	0	0	0	0
Салдо към края на отчетния период	5000	15	50	152	0	5217	0	0
Промени от преизчисляване на фин. отчет при свърхинфл.	0	0	0	0	0	0	0	0
Преизчислен собствен капитал	5000	15	50	152	0	5217	0	0
Специализирани резерви								
Салдо в началото на отчетния период							0	0
Увеличения							0	25
Салдо на спец. резерви към 31.12.2009 г.							0	25

Изготвил :

Изпълнителен
директор :



Дата: 20.02.2010 г.

Заверил:



Заверил:



Бележки към финансовите отчети

База за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО). Финансовите отчети представят вярно и честно финансовото състояние, финансовия резултат и паричните потоци на дружеството. Отчетите са съставени в хиляди лева със сравнителна информация за предходния отчетен период. Те са изготвени съгласно принципа на справедливата стойност и принципа за историческата цена.

Функционална валута и валута на представяне

Тези финансови отчети са представени в български лева, закръглени до хиляда. Българският лев (BGN) е функционалната валута на дружеството.

Използване на оценки и допускания

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми за активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от очаквания. Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася само до този период, или в периода на преразглеждането и на бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Приходи и разходи

Приходите и разходите се отчитат при спазване на принципа за съпоставимост към момента на тяхното възникване. Приходите се признават до размера на вероятните икономически изгоди за дружеството и ако могат да бъдат надеждно измерени. Приходите от оперативна дейност се формират от събрани такси и удържки от управляваните от "Пенсионноосигурителен институт" АД фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Финансовите приходи и разходи включват приходи и разходи за лихви, печалби и загуби от сделки с ценни книжа и банкови такси.

Валутни операции

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционална валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционална валута по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Курсовата разлика, произтичаща от паричните позиции е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута, превалутирана по курса в края на периода. Непаричните активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционална валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност на съответния актив или пасив. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционална валута се отчитат като печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционална валута на капиталови инструменти на разположение за

Бележки към финансовите отчети

продажба. От 1997 година обменният курс на българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR) в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

Нетекущи материални активи

В групата се включват нетекущи материални активи с полезен срок на експлоатация повече от една година и първоначална стойност над 700 лева. При придобиване на актив от тази група, той се отчита по себестойност, включваща освен покупната цена и всички мита, невъзстановими данъци върху покупката и преките разходи за привеждане на актива в работно състояние.

Последващи разходи, направени за подмяната на част от имоти, машини, съоръжения и оборудване, които са индивидуално счетоводно отразени, включително разходи за ремонт, се капитализират. Други последващи разходи се капитализират само в случаите, при които е вероятно "Пенсионноосигурителен институт" АД да получи в бъдеще икономически изгоди, свързани с актива. Всички останали разходи се отразяват в отчета за доходите като текущи разходи.

Амортизация

Амортизацията на нетекущите материални активи се начислява на база линейния метод по установени амортизационни норми по групи активи. На земята и на произведенията на изкуството не се начислява амортизация. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

	счетоводна	данъчна
• Сгради	4%	4%
• Машини и апаратура	30%	30%
• Транспортни средства	25%	25%
• Компютърно оборудване и компютри	50%	50%
• Други ДМА	15%	15%

Амортизация на активи, включително и на активи, придобити по стопански начин, се начислява от момента, в който тези активи са готови за ползване.

Нетекущи нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от "Пенсионноосигурителен институт" АД се оценяват по цена на придобиване, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, намалена с начислената амортизация и разходите по обезценка.

Амортизация

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени амортизационни норми за нетекущи нематериални активи. На нематериалните активи се начислява амортизация от датата, от която са в употреба. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

	счетоводна	данъчна
• Патенти и лицензии	15%	15%
• Софтуер за компютри	50%	50%



Бележки към финансовите отчети

Резерв за гарантиране на минимална доходност

Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване (КСО) "Пенсионноосигурителен институт" АД заделя резерв за гарантиране на минималната доходност в управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване в размер на 1 % от стойността на нетните активи на съответния фонд към края на всеки месец. Отчисленията за този резерв се признават за разход на дружеството и не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Нетекущи финансови активи

Нетекущите финансови активи се оценяват като се спазват изискванията на Закона за счетоводството и приложимите счетоводни стандарти, на "Наредба № 9 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 за воденето на индивидуалните партии" на Комисията за финансов надзор и утвърдените Правила за оценка на активите и пасивите на "Пенсионноосигурителен институт" АД и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Нетекущите финансови активи посочени в баланса включват :

- Парични средства;
- Банкови депозити;
- Ценни книжа (различни видове);
- Вземания и задължения.

Счетоводната политика, прилагана за всеки отделен финансов инструмент е следната:

Парични средства

За целите на отчета за паричния поток са включени паричните средства в брой и по разплащателните сметки. Паричните средства са оценени по номинална стойност.

Банкови депозити

Банковите депозити се отчитат по номинална стойност на средствата във функционална валута по тях заедно с начислената по условията на съответния договор лихва към датата на отчета.

Ценни книжа

"Пенсионноосигурителен институт" АД отчита сделките с ценни книжа по метода дата на уреждане, в съответствие с изискванията на МСС 39- Финансови инструменти – признаване и оценяване. При първоначално признаване финансовите активи се оценяват по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката. Последващата оценка на ценните книжа се извършва по справедлива стойност, определена съгласно разпоредбите на "Наредба № 9 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 за воденето на индивидуалните партии". Дружеството извършва последваща оценка на ценните книжа в края на всеки месец.

Бележки към финансовите отчети

Вземания и задължения

Вземанията се отчитат и оповестяват по себестойност, намалена с евентуална загуба поради несъбираемост. Прегледът за наличието на евентуални загуби поради несъбираемост се извършва в периода на подготовка за съставянето на годишния финансов отчет. Задълженията към доставчиците и другите задължения се оценяват към момента на възникването им.

Разходи за бъдещи периоди

Тук се отнасят всички разходи, които са платени в отчетния период, но се отнасят за следващи отчетни периоди.

Провизии, условни задължения и условни пасиви

Провизиите се признават само когато "Пенсионноосигурителен институт" АД има текущо задължение, възникнало в резултат на минало събитие. Определянето на наличието на текущо задължение към датата на баланса се извършва след отчитане на всички налични обстоятелства. Не се признават провизии, свързани с бъдещи разходи за дейността на дружеството. Оценката на провизиите е размерът на признатата провизия, представляваща най-добрата приблизителна оценка на разходите, които са необходими за уреждане на текущото задължение към датата на съответния финансов отчет.

Данъчно облагане

Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода, въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на баланса и всички корекции върху дължимия данък за минали години. Дружеството изчислява данък печалба в съответствие с действащото законодателство. Данък печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане. Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансните пасиви върху всички временни разлики между балансовата стойност, съгласно счетоводните отчети и стойностите, изчислени за данъчни цели. Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи когато актива се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходи, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

Събития след датата на годишния финансов отчет

След датата на годишния финансов отчет не са настъпили съществени събития с коригиращ или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения финансов отчет.



Бележки към финансовите отчети

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Баланс на "Пенсионноосигурителен институт" АД

1. В раздел А на актива на баланса гр. II сумата от 98 хил. лева представлява сбор от балансовите стойности на лицензията за дейност на "Пенсионноосигурителен институт" АД в размер на 38 хил. лева и разрешенията за управление на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване на трите фонда в размер на 60 хил. лева

2. В раздел Б на актива на баланса гр. II сумата от 70 хил. лева представлява сбор от сумата за възстановяване на надвнесен авансов данък от 3 хил. лева и начислените лихви по депозити в "Банка Пиреос България" АД, "Прокредитбанк" АД, "Юробанк И ЕФ Джи България" АД и "МКБ Юнионбанк" АД в размер на 67 хил. лева.

3. В раздел Б на актива на баланса гр. IV сумата от 5102 хил. лева представлява сбор от сумите по разплащателни сметки в банки - 79 хил. лева и депозити в "Банка Пиреос България" АД, "Прокредитбанк" АД, "Юробанк И ЕФ Джи България" АД и "МКБ Юнионбанк" АД в размер на 5023 хил. лева, както следва :

- | | |
|----------------------------------|---------------|
| • "Банка Пиреос България" АД | 4700 хил. лв. |
| • "Прокредитбанк" АД | 53 хил. лв. |
| • "Юробанк И ЕФ Джи България" АД | 220 хил. лв. |
| • "МКБ Юнионбанк" АД | 50 хил. лв. |

Структурата на активите към 31.12.2009 година е както следва:

- Финансови активи и парични средства - 5103 хил. лева, представляващи 96.81% от активите;
- Нетекущи активи - 99 хил. лева, представляващи 1.88% от активите;
- Други текущи вземания - 67 хил. лева, представляващи 1.27% от активите;
- Данък за възстановяване – 3 хил. лева, представляващи 0.04% от активите.

4. В раздел А на пасива на баланса гр. II сумата от 65 хил. лева представлява сбор от сумите отчислени за общи резерви в размер на 15 хил. лева и други резерви в размер на 50 хил. лева .

4.1. В раздел Б на пасива на баланса сумата от 25 хил. лева представлява сбор от сумите, отчислени съгласно разпоредбите на КСО за гарантиране на минималната доходност в управляваните от "Пенсионноосигурителен институт" АД фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване в размер на 1 % от стойността на нетните активи на съответния фонд.

5. В раздел Г на пасива на баланса гр. I сумата от 29 хил. лева представлява сбор от текущи задължения както следва :

- | | |
|---|-------------|
| ▪ Задължения към доставчици | 6 хил. лв. |
| ▪ Задължения към персонала | 10 хил. лв. |
| ▪ Задължения към осигурителни предприятия | 1 хил. лв. |
| ▪ Данъчни задължения | 1 хил. лв. |
| ▪ Провизии | 10 хил. лв. |
| ▪ Други текущи задължения | 1 хил. лв. |

Бележки към финансовите отчети

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Структурата на пасива към 31.12.2009 година е както следва:

- Основен капитал - 5000 хил. лева, представляващ 94.86% от пасива;
- Печалба от текущата и минали години – 152 хил. лева, представляваща 2.88% от пасива;
- Целеви резерви - 65 хил. лева, представляващи 1.23% от пасива;
- Специализирани резерви – 25 хил. лева, представляващи 0.47 % от пасива;
- Текущи задължения – 29 хил. лева, представляващи 0.56% от пасива.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Приходи от дейността

Като приходи от дейността са отчетени такси и удържки в полза на "Пенсионноосигурителен институт" АД за управление на активите на фондовете, както следва:

Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.	(хил. лв.)
Приходи от въстъпителни вноски	0.269
Приходи от удържки от осигурителни вноски	0.467
Приходи от инвестиционна такса	0.098
Всичко приходи	0.838
Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.	(хил. лв.)
Приходи от удържки от осигурителни вноски	5.643
Приходи от инвестиционна такса	0.508
Всичко приходи	6.151
Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.	(хил. лв.)
Приходи от удържки от осигурителни вноски	47.415
Приходи от инвестиционна такса	9.309
Всичко приходи	56.724
Общо приходи от дейността	63.713

Приходи от управление на собствени средства

Като приходи от управление на собствени средства са отразени начислените лихви по депозити през отчетния период, възлизащи на **425 хил. лева.**



Бележки към финансовите отчети

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

**ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
ЗА ПЕРИОДА ЗАВЪРШВАЩ НА 31.12.2009 г.**

От тези две групи приходи се формират отчетените приходи по отчета за доходите на "Пенсионноосигурителен институт" АД възлизащи общо на **489 хил. лева**.

Разходи за дейността

Разходи за материали

Тук е отчетена сумата от **14 хил. лева в т.ч.**

Формуляри за дейността	9 хил. лева
Офис материали и консумативи	3 хил. лева
Канцеларски материали	2 хил. лева

Разходи за външни услуги

Тук е отчетена сумата от **173 хил. лева в т.ч.**

Такса банка-попечител	5 хил. лева
Такса КФН	25 хил. лева
Членски внос БАДДПО	11 хил. лева
Поддръжка на софтуер	46 хил. лева
Комисионни на осиг. посредници	56 хил. лева
Актюерски услуги	6 хил. лева
Телефонни услуги	6 хил. лева
Други услуги	18 хил. лева

Разходи за амортизации

Тук е отчетена сумата от **19 хил. лева в т.ч.**

амортизация на нетекущи нематериални активи	19 хил. лева
---	--------------

Разходи за възнаграждения

Тук са включени начислените възнаграждения за служители по трудов и граждански договори в размер на **199 хил. лева**

Разходи за осигуровки

Тук са включени разходите за осигуровки на персонала по трудов и граждански договори в размер на **38 хил. лева**

Разходи за командировки

Тук са включени разходи в размер на **1 хил. лева**

Бележки към финансовите отчети

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
ЗА ПЕРИОДА ЗАВЪРШВАЩ НА 31.12.2009 г.

Разходи за управление на собствени средства

Тук са включени разходи за банкови такси в размер на **1 хил. лева**

Заделени специализирани резерви

Тук са включени сумите, отчислени съгласно разпоредбите на КСО за гарантиране на минималната доходност в управляваните от "Пенсионноосигурителен институт" АД фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване в размер на 1 % от стойността на нетните активи на съответния фонд към датата на финансовия отчет в размер на **25 хил. лева**.

От тези три групи разходи се формират отчетените разходи по отчета за доходите на "Пенсионноосигурителен институт" АД възлизащи общо на **470 хил. лева**.

Финансов резултат

За отчетния период текущият финансов резултат е печалба в размер на **17 хил. лева**. Този резултат се формира, като счетоводната печалба (**19 хил. лева**) се преобразува съгласно изискванията на Закона за корпоративното подоходно облагане при което се получава данъчен разход от **2 хил. лева** и се формира горепосочения финансов резултат.